

## ส่วนที่ 1

## การประกอบธุรกิจ

## 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

## 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2541 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการงานรับเหมาก่อสร้างอย่างครบวงจร ประกอบด้วยงานการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้างหรือ EPC โดยบริษัทฯ มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในด้านงานวางระบบท่อ (ทั้งท่อก๊าซธรรมชาติ ท่อน้ำ ท่อปิโตรเคมี) และการรับเหมาก่อสร้างโรงงานในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี นอกจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง บริษัทฯ ยังมีธุรกิจพัฒนาโครงการและการลงทุน บริษัทฯ มีบริษัทย่อย คือ บริษัท สหการวิศวกร จำกัด เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างที่มีความเชี่ยวชาญงานโยธาและระบบงานสาธารณูปโภค กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการขยายฐานเงินทุนและการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2561 ได้ขยายไปสู่งานนวัตกรรมใหม่ ๆ เช่น การรับเหมาก่อสร้างคลังสินค้าอัจฉริยะ ด้วยระบบ Automated Storage and Retrieval System (AS/ RS) ลูกค้าน้ำหนักของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ผู้ประกอบการในธุรกิจพลังงาน อุตสาหกรรมปิโตรเคมีและหน่วยงานราชการ เป็นต้น

บริษัทฯ เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ภายใต้ชื่อย่อ “TRC” เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2548 และย้ายเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2556 และตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2557 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดให้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ อยู่ในหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง

## วิสัยทัศน์ พันธกิจ เป้าหมาย และค่านิยมองค์กร

บริษัทฯ มีนโยบายทบทวนวิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายทุกปี ทั้งนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2563 เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2563 เห็นควรให้ปรับแก้ไขในส่วนของวิสัยทัศน์ ส่วนพันธกิจ เป้าหมาย และค่านิยมองค์กรให้คงไว้ตามเดิม

## วิสัยทัศน์

มุ่งมั่นที่จะสร้างสรรค์นวัตกรรมการให้บริการอย่างครบวงจร (Turnkey EPC) และตอบสนองความต้องการที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (CLMVT)”

\* ประกอบด้วยประเทศกัมพูชา ลาว เมียนมา (พม่า) เวียดนาม และไทย

## พันธกิจ

1. สร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจอย่างยั่งยืนและบริหารงานอย่างโปร่งใส
2. ส่งมอบบริการที่มีคุณภาพ ตรงตามเวลา มีความปลอดภัยและนำมาซึ่งความสำเร็จของธุรกิจลูกค้า
3. บริหารจัดการธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม
4. สร้างเสริมบรรยากาศการทำงานให้ดีที่สุดและเป็นองค์กรที่มีการปฏิบัติการที่มุ่งสู่ความเป็นเลิศ

## ค่านิยมองค์กร

- |                        |                                                                     |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 1. B = Be Innovative   | นวัตกรรมนำองค์กร                                                    |
| 2. E = Energetic       | ขับเคลื่อนอย่างมีพลัง                                               |
| 3. T = Target-Oriented | มุ่งสู่ผลลัพธ์                                                      |
| 4. R = Respect & Trust | เคารพกันและกัน เชื่อมมั่นไว้ใจ                                      |
| 5. C = Commitment      | มุ่งมั่นสู่คุณภาพ ปลอดภัยทุกเวลา รักษาสิ่งแวดล้อม รับผิดชอบต่อสังคม |

## 2. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

กลุ่มบริษัทฯ มีการพัฒนาการด้านการขยายธุรกิจ และได้รับเหมางานโครงการขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่องในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

### ปี 2559

- เดือนกุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ ได้รับ Letter of Award โครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT มูลค่างาน 142.03 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 416.00 ล้านยูโร และ 12,433.39 ล้านบาท หรือประมาณ 34,089.50 ล้านบาท และต่อมาในเดือนพฤษภาคม 2559 ได้รับ 1<sup>st</sup> Limited Notice to Proceed สำหรับงาน Early Works ในส่วนงานวิศวกรรมและงานสำรวจพื้นที่มูลค่างาน 10.20 ล้านดอลลาร์ และ 294.94 ล้านบาท หรือประมาณ 711.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities
- เดือนมีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2559 มีมติอนุมัติให้ปิดบริษัท TRC Middle East LLC และ TRC Engineering LLC บริษัทย่อยที่สาธารณรัฐคูเวต เนื่องจากบริษัททั้งสองมิได้ดำเนินโครงการใด ๆ ตั้งแต่ปี 2558 และไม่มีแผนการเข้าประมูลงานเพิ่มเติม
- เดือนมีนาคม 2559 บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจงในวงเงิน 200 ล้านบาท หุ้นกู้มีอายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.40 ต่อปี จ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
- เดือนเมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 มีมติที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับทุนจดทะเบียน ดังนี้
  - อนุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิไม่เกิน 675,000,000 หน่วย ให้กับบุคคลในวงจำกัดที่ได้จองซื้อหุ้นกู้ของบริษัทฯ ที่เสนอขายในวงจำกัดเป็นจำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาท
  - อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจาก 655,358,932.25 บาท เป็น 570,665,282.63 บาท
  - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 570,665,282.63 บาท เป็น 726,373,442.88 บาท
  - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,245,665,282 หุ้น เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล การออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้กับบุคคลในวงจำกัดที่ได้จองซื้อหุ้นกู้ และการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ESOP-W2
- เดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทฯ ดำเนินการเกี่ยวกับหุ้นสามัญ ดังนี้
  - ลดทุนจดทะเบียนเป็น 570,665,282.63 บาท
  - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 726,373,442.88 บาท
  - ออกหุ้นปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2558 ในอัตรา 8 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ จำนวน 570,436,077 หุ้น
- TRC Investment Limited ลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญ APOT โดยได้จ่ายค่าหุ้นงวดที่ 2 - 4 จำนวน 905 ล้านบาท และได้รับโอนหุ้น APOT จำนวน 2,750,000 หุ้น สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ใน APOT เพิ่มเป็นร้อยละ 26.22 (ถือเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ) ประกอบด้วยการถือหุ้นโดย TRC Investment Limited ร้อยละ 23.43 และ TRC International Limited ร้อยละ 2.79 ที่ทุนชำระแล้วของ APOT ณ สิ้นปี 2559 ที่ 2,688.31 ล้านบาท
- บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกเข้าเป็นหลักทรัพย์ในกลุ่มดัชนี SET100 ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 (ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม - 31 ธันวาคม 2559)
- กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ ESOP-W2 ครั้งที่ 8 - 9 (ครั้งสุดท้าย) จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิครั้งที่ 7 - 9 รวม 42,783,587 หุ้น (อัตราการใช้สิทธิ 1:5) ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 726,373,442.88 บาท และทุนที่ชำระแล้ว 641,998,220 บาท

## ปี 2560

- บริษัทฯ และบริษัท สหการวิศวกร จำกัด ได้รับงานรับเหมาก่อสร้าง 14 โครงการ มูลค่ารวม 5,357.74 ล้านบาท โดยมีโครงการที่สำคัญ ดังนี้

## บริษัทฯ:

- โครงการ EPC for RDCC Catalyst Cooler Project Part 2 Back Pressure Steam and Utilities System จากบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 492.00 ล้านบาท
- โครงการ BV4.19 PIG Launcher and Receiver Installation Project จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 229.28 ล้านบาท
- โครงการ Revamp LPG Transfer Pump to Domestic BRP จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 208.50 ล้านบาท

## บริษัท สหการวิศวกร จำกัด:

- โครงการปรับปรุงถนนประชาร่วมใจ - ถนนมิตรไมตรี จากกรุงเทพมหานคร การไฟฟ้านครหลวง การประปา นครหลวง และบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 990.84 ล้านบาท
- โครงการขยายถนนกัลปพฤกษ์ระยะทาง 7.602 กิโลเมตร จากกรมทางหลวงชนบท การไฟฟ้านครหลวงและการประปา นครหลวง มูลค่างาน 849.72 ล้านบาท

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 มีมติที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับทุนจดทะเบียน ดังนี้
  - อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจาก 726,373,442.88 บาท เป็น 641,998,220 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,135,985,760 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท
  - อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 91,714,031.25 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 733,712,250 หุ้น จากทุนจดทะเบียน 641,998,220 บาท เพิ่มเป็น 733,712,251.25 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,869,698,010 หุ้น
  - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 733,712,250 หุ้น เพื่อรองรับการออกหุ้นปันผล
- เดือนพฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ดำเนินการเกี่ยวกับหุ้นสามัญ ดังนี้
  - ลดทุนจดทะเบียนเป็น 641,998,220 บาท
  - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 733,712,251.25 บาท
  - ออกหุ้นปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2559 ในอัตรา 7 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ จำนวน 733,707,536 หุ้น ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 733,712,251.25 บาท และทุนที่ชำระแล้ว 733,711,662.00 บาท
- เดือนมิถุนายน 2560 บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ “บริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด” มีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน โดยมีการลงทุนโครงการแรกคือ โครงการสัมปทานประปาจากองค์การบริหารส่วนตำบลตาสีห์ อำเภอลวกแดง จังหวัดระยอง มูลค่าการลงทุน 46.5 ล้านบาท โดยโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มประกอบกิจการในเชิงพาณิชย์ในเดือนมีนาคม 2561
- เดือนกรกฎาคม 2560 บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจงในวงเงิน 100 ล้านบาท หุ้นกู้มีอายุ 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.50 ต่อปี จ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
- เดือนตุลาคม 2560 บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการบริหารคุณภาพ ISO9001:2015 และระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม (ISO14001:2015) และระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย (OHSAS18001:2007) จาก SGS (Thailand) Company Limited
- เดือนพฤศจิกายน 2560 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ บริษัท เอสเอช ครอสซิงส์ จำกัด ร่วมกับ บริษัท หัวหยวน อินโนเวทีฟ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (ฮ่องกง) พันธมิตรจากประเทศจีน สักส่วนการถือหุ้นร้อยละ 51 ต่อ 49

ตามลำดับ ทุนจดทะเบียน 40,000,000 บาท เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างวางท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน งานคั่นท่อลอด และงานขุดเจาะอุโมงค์

- บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกเข้าเป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ในการคำนวณดัชนีราคา sSET Index หรือดัชนีราคาที่สะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นดัชนีที่ดัชนีใหม่ ที่อยู่นอกเหนือดัชนี SET50 และ SET100 เป็นกลุ่มหุ้นสามัญที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายสม่ำเสมอ และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยตามที่กำหนด โดยบริษัทฯ ได้รับการคัดเลือกในการคำนวณ sSET Index อย่างต่อเนื่องในปี 2560 - 2561 และครั้งปีแรกของปี 2562 ด้วย
- บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2560 ในระดับ “ดีเลิศ” จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ปรับขึ้นจากระดับ “ดีมาก” และในปี 2561 ยังสามารถระดับดีเลิศต่อเนื่องเป็นปีที่สอง
- ในระหว่างปี 2560 APOT บริษัทฯ ร่วม มีการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วดังนี้
  - เดือนมีนาคม 2560 APOT ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนจากกระทรวงการคลังจำนวน 80 ล้านบาท เป็นการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน 1,174,860 หุ้น ในราคาหุ้นละ 68.43 บาท และได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจาก 2,688,308,700 บาท เป็น 2,805,797,300 บาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2560 สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ใน APOT เป็นร้อยละ 25.13 ประกอบด้วยการถือหุ้นโดย TRC Investment Limited ร้อยละ 22.46 และ TRC International Limited ร้อยละ 2.67
  - เดือนกรกฎาคม 2560 มีการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจาก 2,805,797,300 บาท เป็น 29,472,035,900 บาท ซึ่ง เป็นไปตามมติการเพิ่มทุนอนุมัติโดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560

## ปี 2561

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับงานรับเหมาก่อสร้างก่อสร้าง 10 โครงการ มูลค่ารวม 3,621.57 ล้านบาท  
บริษัทฯ: 4 โครงการ รวม 924.88 ล้านบาท โครงการสำคัญได้แก่
  - งานผู้รับเหมาช่วงโครงการ The 5<sup>th</sup> Transmission Pipeline Project Phase 1 ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) โดยรับงานจาก Sinopec International Petroleum Service Corporation ซึ่งเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างหลักของโครงการ ลักษณะงานคือ Engineering, Procurement, Construction, Commissioning และ Start-up สถานี Block Valve & Facility 14 แห่ง มูลค่างาน 755.23 ล้านบาท ระยะเวลา 33 เดือน
- บริษัท สหการวิศวกร จำกัด: 6 โครงการ รวม 2,696.69 ล้านบาท โครงการสำคัญได้แก่
  - โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแยก ณ ระนอง งานก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินในถนนพระราม 3 ร่วมกับโครงการก่อสร้างสะพานข้ามแยก ณ ระนอง จากกรุงเทพมหานครและการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานรวม 1,524.37 ล้านบาท ระยะเวลา 900 วัน
  - โครงการออกแบบและก่อสร้าง ศูนย์กระจายสินค้าผลิตภัณฑ์หล่อลื่น จากบริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 600 ล้านบาท ระยะเวลา 450 วัน
- เดือนมีนาคม 2561 บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจงในวงเงิน 180 ล้านบาท หุ้นกู้มีอายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.80 ต่อปี จ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
- เดือนเมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 มีมติที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับทุนจดทะเบียน ดังนี้
  - อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจาก 733,712,251.25 บาท เป็น 733,711,662 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,869,698,010 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท
  - อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 36,685,583 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 293,484,664 หุ้น จากทุนจดทะเบียน 733,711,662 บาท เพิ่มเป็น 770,397,245 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 6,163,177,960 หุ้น
  - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 6,163,177,960 หุ้น เพื่อรองรับการออกหุ้นปันผล

- เดือนพฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ดำเนินการเกี่ยวกับหุ้นสามัญ ดังนี้
  - ลดทุนจดทะเบียนเป็น 733,711,662 บาท
  - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 770,397,245 บาท
  - ออกหุ้นปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2560 ในอัตรา 20 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ จำนวน 6,163,177,960 หุ้น ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 770,397,245 บาท และทุนที่ชำระแล้ว 770,395,728.12 บาท
- เดือนพฤษภาคม 2561 APOT ได้มีหนังสือแจ้งให้บริษัทฯ หยุดการก่อสร้างโครงการที่ APOT ว่าจ้างบริษัทฯ ทั้งหมด และขอยกเลิกสัญญาโครงการปรับปรุงอุโมงค์เอียง
- สาเหตุจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานในปัจจุบันและอนาคตหลายประการของ APOT ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 25.13 ส่งผลให้มีความเป็นไปได้ที่บริษัทฯ จะไม่ได้รับค่าจ้างงานที่ APOT ค้างชำระ และไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่เคยคาดการณ์ บริษัทฯ จึงพิจารณายกเลิกการดำเนินงานด้านเงินลงทุน ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น รวมทั้งรับรู้ค่าใช้จ่าย/ภาระผูกพัน/ภาระอื่น ๆ เกี่ยวกับโครงการก่อสร้างที่บริษัทฯ ให้บริการแก่ APOT เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการในงบการเงินปี 2561 ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่ให้ไว้กับผู้ถือหุ้นกู้ ในเดือนมีนาคม 2562 บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการขอไถ่ถอนหุ้นกู้ 180 ล้านบาทคืนก่อนกำหนด

## ปี 2562

- เดือนมิถุนายน 2562 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 มีมติที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับทุนจดทะเบียน ดังนี้
  - อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจาก 770,397,245 บาท เป็น 770,395,728.12 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 6,163,165,825 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท
  - อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 427,997,626.63 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,423,981,013 หุ้น จากทุนจดทะเบียน 770,395,728.12 บาท เพิ่มเป็น 1,198,393,354.75 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 9,587,146,838 หุ้น
  - อนุมัติการการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 3,423,891,013 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท เพื่อเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 9 หุ้นเดิมต่อ 5 หุ้นใหม่ ที่ราคาเสนอขาย 0.125 บาท
  - อนุมัติการโอนทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 73,371,224.63 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 1,041,739,823 บาท ไปชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท
- เดือนกรกฎาคม 2562
  - บริษัทฯ ดำเนินการเกี่ยวกับหุ้นสามัญ ดังนี้
    1. ลดทุนจดทะเบียนเป็น 770,395,728.12 บาท
    2. เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,198,393,354.75 บาท
    3. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3,423,981,013 หุ้น เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 9 หุ้นเดิมต่อ 5 หุ้นใหม่ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 1,198,393,354.75 บาท
  - บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ด้วยคะแนนเต็ม 100 คะแนน
- เดือนสิงหาคม 2562 บริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาร่วมทุนกับบริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน) (AGE) และบริษัท แอปไฟลเอนซ์ เทคโนโลยี ซัพพลายส์ จำกัด (APTECH) ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนเพื่อดำเนินธุรกิจจัดหาและให้บริการด้านสาธารณูปโภคให้แก่โรงงานอุตสาหกรรม บริษัทร่วมทุนได้จัดตั้งและจดทะเบียนบริษัทในนาม บริษัท แอท เอนเนอจี้ โซลูชัน จำกัด (“AT”) ณ สิ้นปี 2562 AT มีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท โดยเป็นทุนชำระแล้ว 50.75 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นระหว่าง TRC AGE และ APTECH เป็นร้อยละ 50 : 50 : 0 ตามลำดับ

- เดือนพฤศจิกายน 2562 บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2562 ในระดับ “ดีเลิศ” จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยต่อเนื่องเป็นปีที่สาม
- เดือนธันวาคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 10/2562 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงนามในสัญญาร่วมทุนกับบริษัท เอ็กซ์เซนส์ อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการวิจัยพัฒนาระบบตรวจสอบควบคุมผ่าน IOT ปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับงานรับเหมาก่อสร้าง รวมทั้งสิ้น 9 โครงการ มูลค่ารวม 6,660.80 ล้านบาท
  - บริษัทฯ: 2 โครงการ รวม 2,222.75 ล้านบาท โครงการสำคัญ ได้แก่
    - โครงการออกแบบ จัดหาและก่อสร้างโรงงานผลิตกลีเซอริน จากบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด มูลค่างาน 389.75 ล้านบาท ระยะเวลา 480 วัน
    - โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี จากบริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 1,833 ล้านบาท ระยะเวลา 24 เดือน
  - บริษัท สหการวิศวกร จำกัด: 7 โครงการ รวม 4,438.05 ล้านบาท โครงการสำคัญ ได้แก่
    - โครงการก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 3304 สายแยกทางหลวงหมายเลข 315 (ดอนสีนนท์) – บรรจบทางหลวงหมายเลข 331 (แปลงยาว) ตอน 2 จากสำนักก่อสร้างทางที่ 2 กรมทางหลวง มูลค่างาน 558.88 ล้านบาท ระยะเวลา 690 วัน
    - โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการรัชดาภิเษก-อโศก จากการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างาน 2,205.42 ล้านบาท ระยะเวลา 1,260 วัน
    - โครงการก่อสร้างสายพัฒนาถนนวิภาวดีรังสิต ตอน 1 ช่วง กม.5+500.000 – กม.10+700.00 จากสำนักก่อสร้างทางที่ 1 กรมทางหลวง มูลค่างาน 633.01 ล้านบาท ระยะเวลา 900 วัน
    - โครงการก่อสร้างสายพัฒนาถนนวิภาวดีรังสิต ตอน 3 ช่วง กม.28+030.000 – กม.30+300.00 สำนักก่อสร้างทางที่ 1 กรมทางหลวง มูลค่างาน 293.69 ล้านบาท ระยะเวลา 720 วัน
    - โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการพระราม 4 จากการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างาน 517.76 ล้านบาท ระยะเวลา 630 วัน

## ปี 2563

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับงานรับเหมาก่อสร้าง มูลค่ารวม 3,445 ล้านบาท
  - บริษัทฯ: มูลค่ารวม 1,081 ล้านบาท โครงการสำคัญ ได้แก่
    - โครงการ Piping Spool Fabrication Works และ Fabrication and Construction of New Storage Tanks ซึ่งเป็นโครงการผลิตชิ้นงานท่อขึ้นรูป และสร้างถังเก็บสารอน้ำมันดิบจำนวน 15 ถัง จาก กิจการร่วมค้า Petrofac South East Asia Pte. Ltd., Saipem Singapore Pte.Ltd. and Samsung Engineering (Thailand) Co.,Ltd. มูลค่างาน 720 ล้านบาท
    - โครงการ Civil and Structural Work Package for CFP Concurrent Work Project จากบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 93 ล้านบาท
    - โครงการ EPC Service HDPE Pipeline Package for New Bang Phra Rae Water Line จากบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 254 ล้านบาท
    - โครงการอื่นๆ มูลค่ารวม 14 ล้านบาท
  - บริษัท สหการวิศวกร จำกัด มูลค่ารวม 2,364 ล้านบาท โครงการสำคัญ ได้แก่
    - โครงการจ้างเหมาก่อสร้างโรงฝึกกีฬาอเนกประสงค์ จากมหาวิทยาลัยแห่งชาติ วิทยาเขตอุดรธานี มูลค่างาน 87.50 ล้านบาท

- โครงการก่อสร้างงาน Infrastructure โครงการ Nihonbashi-Bangpakong จาก เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 63 ล้านบาท
  - โครงการก่อสร้างอาคารรักษาพยาบาลผู้ป่วย โรงพยาบาลสมเด็จพระยุพราชท่าบ่อ จังหวัดหนองคาย มูลค่างาน 740 ล้านบาท
  - โครงการบูรณะโครงข่ายทางหลวงเชื่อมโยงระหว่างภาค ทางหลวงหมายเลข 41 สาย บ.ไม้เสียบ-พัทลุง จาก กรมทางหลวง มูลค่างาน 890 ล้านบาท
  - โครงการการก่อสร้างทางหลวงพิเศษหมายเลข 9 สายวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร (ด้านตะวันตก) พระประแดง-บางแค จาก กรมทางหลวง มูลค่างาน 514 ล้านบาท
  - โครงการอื่นๆ มูลค่ารวม 69 ล้านบาท
- เดือนสิงหาคม 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้ บริษัท โอลีฟ เทคโนโลยี จำกัด (“Olive”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยร่วมทุนกับบริษัท วิวิธสาร จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 59.98 โดยมีผู้บริหาร TRC ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.02 จัดตั้งบริษัท มัท จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการด้านการบริหารเทคโนโลยีสารสนเทศ
  - เดือนตุลาคม 2563 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย (OHSAS 18001:2007) ไปสู่ ISO 45001:2018
  - เดือนพฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2563 ในระดับ “ดีเลิศ” จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยต่อเนื่องเป็นปีที่สี่

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจาก 1. การให้บริการก่อสร้าง 2. การให้บริการอื่น และ 3. การขาย ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้	ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
			ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1. การให้บริการก่อสร้าง</b>								
การให้บริการก่อสร้างระบบท่อ	บริษัทฯ		924.94	40.13	958.60	27.97	911.65	28.52
	*กิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค สหการ	49.00	82.87	3.60	-	-	-	-
<b>รวม</b>			<b>1,007.81</b>	<b>43.73</b>	<b>958.60</b>	<b>27.97</b>	<b>911.65</b>	<b>28.52</b>
การให้บริการระบบวิศวกรรม	บริษัทฯ		387.83	16.83	388.57	11.34	240.99	7.54
	บจ. สหการวิศวกร	99.99	32.33	1.40	-	-	-	-
<b>รวม</b>			<b>420.16</b>	<b>18.23</b>	<b>388.57</b>	<b>11.34</b>	<b>240.99</b>	<b>7.54</b>
การให้บริการก่อสร้างงานโยธา	บริษัทฯ		16.42	0.71			74.38	2.33
	บจ. สหการวิศวกร	99.99	812.26	35.25	2,017.51	58.88	1,888.34	59.08
<b>รวม</b>			<b>828.68</b>	<b>35.96</b>	<b>2,017.51</b>	<b>58.88</b>	<b>1,962.72</b>	<b>61.41</b>
การให้บริการอื่น	บริษัทฯ		-	-	0.72	0.02	2.51	0.08
<b>รวมรายได้การให้บริการก่อสร้าง</b>			<b>2,256.65</b>	<b>97.92</b>	<b>3,365.40</b>	<b>98.21</b>	<b>3,117.87</b>	<b>97.55</b>
รายได้ก่อสร้างจากงานภาครัฐ			885.97	39.26	1,826.87	54.28	1,667.73	53.49
รายได้ก่อสร้างจากงานภาคเอกชน			1,370.68	60.74	1,538.53	45.72	1,450.14	46.51
<b>2. การให้บริการอื่น</b>								
	บจ. ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้	99.97	5.72	0.25	13.06	0.38	17.10	0.53
	บจ. โออีพี เทคโนโลยี	49.97	-	-	-	-	3.45	0.11
<b>รวมรายได้จากการให้บริการอื่น</b>			<b>5.72</b>	<b>0.25</b>	<b>13.06</b>	<b>0.38</b>	<b>20.55</b>	<b>0.64</b>
<b>3. การขาย</b>								
	บจ. สหการวิศวกร	99.99	-	-	-	-	7.51	0.24
รายได้ดอกเบี้ย			0.84	0.04	1.66	0.05	0.89	0.03
รายได้อื่น			41.31	1.79	46.49	1.36	49.22	1.54
<b>รวมรายได้</b>			<b>2,304.52</b>	<b>100.00</b>	<b>3,426.61</b>	<b>100.00</b>	<b>3,196.04</b>	<b>100.00</b>

\*กิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค สหการถือหุ้นร้อยละ 49 โดยบริษัท สหการวิศวกร จำกัด

## ลักษณะธุรกิจและบริการ

บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ หรือ TRC”) ประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วน ซึ่งประกอบไปด้วยงานออกแบบวิศวกรรม งานจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และงานก่อสร้าง โดยบริษัทฯ มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเฉพาะทางได้แก่ งานก่อสร้างระบบท่อ งานก่อสร้างโรงงานด้านอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี โดยรับงานก่อสร้างทั้งจากทางภาครัฐและภาคเอกชน ทั้งในลักษณะที่เป็นผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) และเป็นผู้รับเหมาช่วง (Sub-Contractor) นอกจากนี้ยังร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ ทั้งในและต่างประเทศในการเข้าประมูลงานในลักษณะกิจการร่วมค้า (Joint Venture) หรือนิติบุคคลร่วมทำงาน (Consortium) เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์คุณสมบัติหรือเงื่อนไขตามที่ลูกค้ากำหนดในการเข้าร่วมประมูลงาน

นอกเหนือจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างซึ่งเป็นธุรกิจหลักแล้วบริษัทฯ แสวงหาโอกาสและเพิ่มศักยภาพการดำเนินธุรกิจเพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน ให้มีการรับรู้รายได้ที่สม่ำเสมอ ลดการพึ่งพิงรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง

เพียงอย่างเดียวจึงขยายธุรกิจไปในกลุ่มสาธารณูปโภคและการลงทุน และ Smart IoT Ecosystem โดยการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องที่มีโอกาสเติบโตในระยะยาว และนำมาซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่น่าพอใจ

ปี 2560 บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด (“TRC-UT”) เพื่อประกอบธุรกิจสาธารณูปโภค โครงการแรกคือ โครงการสัมปทานประปาจากองค์การบริหารส่วนตำบลตาสีห์ อำเภอลวกแดง จังหวัดระยอง ซึ่งก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มประกอบกิจการในเชิงพาณิชย์ในเดือนมีนาคม 2561

ปี 2560 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด (“SKW”) เป็นบริษัทย่อยของ TRC ร่วมกับ บริษัท หัวหยวน อินโนเวทีฟ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (ฮ่องกง) พันธมิตรจากประเทศจีน จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ บริษัท เอสเอช ครอสซิงส์ จำกัด (“SHC”) ด้วยทุนจดทะเบียน 40 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างวางท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน งานคั้นท่อลอด และงานขุดเจาะอุโมงค์ โดย SHC เป็นผู้รับเหมาช่วงรับงานก่อสร้างต่อจาก SKW

ปี 2562 บริษัทฯ ลงนามในสัญญาร่วมลงทุนกับบริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) และร่วมกันจัดตั้งบริษัท แอท เอนเนอจี โซลูชั่น จำกัด (“AT”) เพื่อดำเนินธุรกิจจัดหาและให้บริการด้านสาธารณูปโภคให้แก่โรงงานอุตสาหกรรม และธุรกิจโรงไฟฟ้า

ปี 2563 บริษัทฯ ลงนามในสัญญาร่วมลงทุนกับบริษัท เอ็กซ์เซนส์ อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจธุรกิจ Smart IoT Ecosystem ร่วมกันจัดตั้ง บริษัท โอลิฟ เทคโนโลยี จำกัด (“OLIVE”) ดำเนินการให้บริการวิจัยพัฒนาระบบตรวจสอบ ควบคุม วิเคราะห์ ตลอดจนบริการจัดการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) ต่อมาในช่วงปลายปี OLIVE จัดตั้งบริษัทย่อย 1 บริษัท ชื่อ บริษัท มหัท จำกัด (“MAHAT”) เพื่อรองรับการดำเนินงานธุรกิจผลิต จำหน่าย ให้บริการด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ การพัฒนาแพลตฟอร์ม

## 1. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ณ ปัจจุบัน กลุ่มบริษัททีอาร์ซี ประกอบด้วย บริษัทฯ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า รวมทั้งสิ้น 16 นิติบุคคล (ตามรายละเอียดหัวข้อ ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น) ประกอบธุรกิจในกลุ่มธุรกิจ 3 ประเภท ดังนี้

1. ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
2. ธุรกิจสาธารณูปโภคและการลงทุน
3. ธุรกิจ Smart IoT Ecosystem

**ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง** กลุ่มบริษัทให้บริการงานก่อสร้างต่าง ๆ ดังนี้

งานก่อสร้างและออกแบบทางวิศวกรรมงานวางระบบท่อ

บริษัทฯ ให้บริการงานวางระบบท่อหลายประเภท เช่น ท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ท่อน้ำ ท่อขนส่งปิโตรเคมี เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญงานวางระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเป็นอย่างมาก ลักษณะงานประกอบไปด้วยงานวางท่อ ก๊าซ งานก่อสร้างสถานีควบคุมแรงดันก๊าซ และงานก่อสร้างสถานีวัดปริมาตรก๊าซ เป็นต้น บริษัทฯ มีทีมงานวิศวกรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ สามารถให้บริการงานก่อสร้างงานวางระบบท่อก๊าซขนาดเส้นผ่าศูนย์กลางสูงสุด 30 นิ้ว รวมถึงงานวางท่อระบบท่อก๊าซข้ามจังหวัด หรือ Provincial Gas Pipeline ในปี 2558 บริษัทฯ ได้รับงานโครงการ “1<sup>st</sup> Transmission Pipeline Life Extension Project 28” Recoating Section (RC-400) จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เป็นงานบริการก่อสร้างในการขยายอายุการใช้งานระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเส้นที่ 1 ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 28 นิ้ว ด้วยการขุดเปิดหน้าดินแล้วลอกกวัดคูที่หุ้มท่อเดิมและทำการเคลือบท่อใหม่ เพื่อให้มีอายุการใช้งานที่ยาวนานขึ้น และมีต้นทุนที่น้อยกว่าการก่อสร้างวางท่อใหม่

งานก่อสร้างและออกแบบวิศวกรรมโรงงานอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี

บริษัทฯ ให้บริการก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมีแบบครบวงจรเริ่มตั้งแต่งานออกแบบวิศวกรรม งานจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และงานก่อสร้างพร้อมติดตั้งเครื่องจักร กลุ่มลูกค้าได้แก่ กลุ่มบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เช่น บริษัท บางจากไปโอฟุเอล จำกัด กลุ่มบริษัท ปตท. เช่น บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด บริษัทไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) บริษัท ทรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ประเทศไทย) จำกัด เป็นต้น

### งานก่อสร้างโครงการพื้นฐาน สาธารณูปโภคและงานก่อสร้างทั่วไป

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด (บริษัทย่อย) เดิมชื่อ บริษัท สหวิศวกรรม ยูไนเต็ดเอ็นจิเนียริงส์ จำกัด ก่อตั้งในปี 2497 ด้วยทุนจดทะเบียน 500,000 บาท โดยผู้ก่อตั้งคือ นายประเทือง คำประกอบ เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ธุรกิจดำเนินการมาได้ด้วยดีและเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง จนกระทั่งปี 2540 SKW เริ่มประสบปัญหาทางการเงิน ทาง SKW พยายามแก้ไขปัญหาก็เกิดขึ้น จนในที่สุดปี 2543 SKW ได้ตัดสินใจเข้าสู่แผนฟื้นฟูกิจการและดำเนินการฟื้นฟูกิจการตามแผนเป็นผลสำเร็จ และศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งยกเลิกการฟื้นฟูกิจการของ SKW ในเดือนมีนาคม 2547

ในเดือนเมษายน 2550 ผู้ถือหุ้นเดิมของ SKW ได้ทำรายการแลกหุ้นกับบริษัทฯ ทำให้ SKW กลายเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2550 เป็นต้นมา ปัจจุบัน SKW มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 500 ล้านบาท

SKW เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างที่ขึ้นทะเบียนเป็นผู้รับเหมากับหน่วยงานราชการหลายแห่ง อาทิ เช่น กรุงเทพมหานคร กรมทางหลวง กรมทางหลวงชนบท การท่าเรือแห่งประเทศไทย กรมโยธาธิการและผังเมือง การไฟฟ้านครหลวงและการประปาส่วนภูมิภาค เป็นต้น โดย SKW ได้รับการจัดชั้นจากหน่วยงานราชการให้เป็นผู้รับเหมาที่สามารถเข้ารับงานแบบไม่จำกัดวงเงิน สำหรับการเข้าร่วมประมูลงาน ประเภทงานอาคาร งานก่อสร้างงานทางและงานสะพานพิเศษ

จากประสบการณ์ที่สะสมยาวนานทำให้ SKW มีความชำนาญด้านการให้บริการงานก่อสร้างด้านงานโยธาผลงานส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างงานสาธารณูปโภค อาทิเช่น ถนน สะพาน และงานก่อสร้างอาคาร เป็นต้น กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ อย่างไรก็ตามนอกจากงานรับเหมาก่อสร้างงานโยธาแล้ว SKW ยังได้ขยายการบริการ ไปยังการรับเหมาก่อสร้างโรงงานในธุรกิจพลังงานและปิโตรเคมี และงานติดตั้งเครื่องจักร ผลงานที่ผ่านมา อาทิ เช่น โรงงานผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลังจากบริษัท อูบล ไบโอบี เอทานอล จำกัด มูลค่างาน 2,134 ล้านบาท งานจัดหา ติดตั้ง ทดสอบระบบเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตนุหรีด้านกระบวนการผลิตยาเส้นพอง (M-01/2) จากโรงงานยาสูบ กระทรวงการคลัง มูลค่างาน 834.14 ล้านบาท

SKW ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการคุณภาพและกระบวนการดำเนินงานภายในองค์กรเป็นอย่างดี โดยเริ่มจากปี 2552 SKW ได้รับการรับรองระบบบริหารคุณภาพมาตรฐาน ISO 9001:2008 และมุ่งมั่นในการพัฒนาประสิทธิภาพดำเนินงานอย่างต่อเนื่องด้านคุณภาพ สิ่งแวดล้อม อาชีวอนามัยและความปลอดภัย จนในปี 2560 SKW ได้รับการรับรองมาตรฐานคุณภาพ ISO 9001:2015 ระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001:2015 และระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย OHSAS 18001:2007 จาก SGS (Thailand) Co.,Ltd.

### ธุรกิจสาธารณูปโภคและการลงทุน

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการสร้างรายได้ที่มั่นคงและยั่งยืนจึงกำหนดให้มีธุรกิจสาธารณูปโภคและการลงทุน เพื่อลดการพึ่งพิงจากรายได้จากการบริการก่อสร้างที่เป็นรายได้หลักของธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯยังเห็นถึงการได้รับโอกาสการให้บริการก่อสร้างจากโครงการสาธารณูปโภคหรือโครงการลงทุนนั้นด้วย โดยบริษัทฯจะพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเดิมของบริษัทฯ อาทิเช่น ธุรกิจสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน ธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรม และธุรกิจด้านพลังงาน เป็นต้น ปัจจุบัน บริษัทฯ มีธุรกิจสาธารณูปโภคและการลงทุน ดังนี้

#### ธุรกิจสาธารณูปโภค

บริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสจากการที่รัฐบาลได้ส่งเสริมให้มีการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการให้สิทธิพิเศษต่างๆ เพื่อจูงใจนักลงทุนทั้งภายในและภายนอกประเทศให้มีการขยายฐานการผลิตมายังพื้นที่ EEC ส่งผลให้เกิดการจ้างงานและความต้องการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานเพิ่มมากขึ้น ในอนาคต บริษัทฯ จึงได้ลงทุนในกิจการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาชุมชน ตำบลลาสิษฐ์ อำเภอลาดกระบัง จังหวัดระยอง โดยจัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด ซึ่งประกอบกิจการในเชิงพาณิชย์ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2561

#### ธุรกิจลงทุนในกิจการที่ได้รับสัมปทานกับภาครัฐ

บริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการเหมืองแร่โพแทชที่อำเภอบำเหน็จณรงค์ จังหวัดชัยภูมิ โดยเข้าถือหุ้นจำนวนร้อยละ 25.13 ในบริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) โดยผ่านบริษัทย่อยที่ต่างประเทศ เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2558

APOT ได้รับอนุมัติประทานบัตรทำเหมืองแร่ได้คืนจากกระทรวงอุตสาหกรรม อายุประทานบัตร 25 ปี โดยมีเป้าหมายกำลังผลิตแร่โพแทชเพื่อใช้ในการผลิตปุ๋ยโพแทสเซียม 1.235 ล้านตันต่อปี เพื่อลดการพึ่งพิงการนำเข้าแร่โพแทช 7-8 แสนตันต่อปี สำหรับผลผลิตส่วนเกินที่เหลือจะทำการส่งออกไปขายต่างประเทศเพื่อให้ได้รับรายได้เพิ่มขึ้นและคุ้มค่ากับการลงทุน

#### ธุรกิจลงทุนในกิจการที่ดำเนินธุรกิจด้านพลังงาน

บริษัทฯ ทำสัญญาร่วมทุนกับบริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) แล้วจัดตั้ง AT ด้วยทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท แต่ละฝ่ายถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50 : 50 เพื่อประกอบธุรกิจจัดหาและให้บริการด้านสาธารณูปโภคให้แก่โรงงานอุตสาหกรรมทั่วไป และธุรกิจโรงไฟฟ้า ได้แก่ การผลิตและจำหน่าย ioni ไฟฟ้า และน้ำใช้สำหรับโรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้น บริษัทฯ เห็นว่าการเข้าร่วมทุนดังกล่าวจะก่อให้เกิดประสิทธิผลสูงสุด เนื่องจากผู้ร่วมทุนมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในด้านต่าง ๆ ทั้งด้านการก่อสร้างอย่างครบวงจร การจัดหาแหล่งเชื้อเพลิง และการให้บริการออกแบบและซ่อมบำรุง เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานสาธารณูปโภค และยังทำให้สามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

#### ธุรกิจ Smart IoT Ecosystem

เทคโนโลยีเป็นปัจจัยหนึ่งที่สำคัญในการขับเคลื่อนกระบวนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ความมั่นคงปลอดภัย และพัฒนาสังคม ทั้งในภาครัฐและภาคอุตสาหกรรมและภาคผู้บริโภค ปัจจุบันความก้าวหน้าของเทคโนโลยีเครือข่ายความเร็วสูง การเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตที่ดีและมีความครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงการประยุกต์ใช้งาน Big data analytics ทำให้เพิ่มความสามารถในการแข่งขันในด้านความเร็ว แม่นยำ ให้ข้อมูลที่ทันต่อการตัดสินใจและทำให้การทำงานมีประสิทธิภาพมากขึ้น บริษัทฯ เห็นว่าการลงทุนธุรกิจ Smart IoT Ecosystem มีโอกาสเติบโตอย่างมาก ในปี 2563 บริษัทฯ ทำสัญญาร่วมทุนกับบริษัท เอ็กซ์เซ็นส์ อินฟอร์เมชัน เซอร์วิส จำกัด แล้วจัดตั้งบริษัทร่วมทุนชื่อ บริษัท โอลิฟ เทคโนโลยี จำกัด ดำเนินการให้บริการวิจัยพัฒนาระบบตรวจสอบ ควบคุม วิเคราะห์ ตลอดจนบริหารจัดการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) ต่อมาในช่วงปลายปี OLIVE จัดตั้งบริษัทย่อย 1 บริษัท ชื่อ บริษัท มหัท จำกัด (“MAHAT”) เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจผลิตจำหน่าย ให้บริการด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ การพัฒนาแพลตฟอร์ม

## 2. การตลาดและการแข่งขัน

### 2.1 การตลาด

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี 2563 กำลังเผชิญกับภาวะถดถอยสืบเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้หลายประเทศต้องล็อกดาวน์ และชะลอกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมถึงประเทศไทยก็ได้รับผลกระทบกับเศรษฐกิจชะลอตัวอย่างต่อเนื่องด้วยเช่นกัน ในส่วนภาคธุรกิจก่อสร้างนั้นก็ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ครั้งนี้อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทั้งจากการทบทวนและชะลอแผนการลงทุนเนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์ทางด้านเศรษฐกิจที่ชะลอตัว การจำกัดการเดินทาง การปิดประเทศ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้โครงการก่อสร้างต่างๆ ต้องชะลอหรือหยุดชะงักลง เส้นทางห่วงโซ่อุปทานที่ขาดความต่อเนื่องเนื่องจากการล็อกดาวน์ ส่งผลต่อการเข้าถึงวัสดุก่อสร้างและแรงงาน และยังช่วยเร่งให้ภาพรวมของภาคอุตสาหกรรมนี้ดูซบเซา ภาครัฐและภาคเอกชนก็มีนโยบายใช้เงินงบประมาณอย่างรัดกุม

สถานการณ์โรคระบาดยังส่งผลให้อุตสาหกรรมหันมาให้ความสำคัญกับความปลอดภัยในการทำงานมากขึ้น บริษัทฯ รับเหมาก่อสร้างจึงต้องใช้มาตรการเพื่อเพิ่มความปลอดภัยมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการสลับกะทำงาน การตรวจวัดอุณหภูมิร่างกาย และการฆ่าเชื้อโรคในบริเวณสถานที่ก่อสร้าง เพื่อควบคุมและป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 และส่งเสริมสุขลักษณะการดำรงชีพของลูกจ้าง และต้องให้ความสนใจเรื่องของการขยายระยะเวลาในการก่อสร้าง จากการจำกัดจำนวนแรงงานที่ทำงานในพื้นที่ก่อสร้างในแต่ละกะ รวมถึงการจัดหาวัสดุที่อาจต้องใช้เวลาในการขนส่งมากขึ้นจึงต้องมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการแข่งขันเพื่อความอยู่รอด

สำหรับประเทศไทย แม้จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้างในปี 2564-2566 มูลค่าการลงทุนก่อสร้างโดยรวมมีแนวโน้มขยายตัว ปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการลงทุนในโครงการ

ขนาดใหญ่ของภาครัฐ และการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังวิกฤต COVID-19 โดยเฉพาะ โครงการที่เกี่ยวข้องกับเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ซึ่งจะเห็นว่าการลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนให้ขยายตัวตาม

การลงทุนก่อสร้างภาครัฐคาดว่าจะขยายตัว 6.0-6.5 % ในปี 2564 และ 6.5-7.0 % ในปี 2565-2566 จากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ที่เชื่อมโยงกับพื้นที่ EEC ซึ่งคาดว่าจะเริ่มทยอยก่อสร้างในปี 2564 ประกอบด้วย (1) โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (ดอนเมือง-สุวรรณภูมิ-อู่ตะเภา) โดยเฟสแรกจะเริ่มในช่วงสุวรรณภูมิ-อู่ตะเภา (2) โครงการพัฒนาท่าเรือมาบตาพุดและแหลมฉบังเฟส 3 โดยเริ่มก่อสร้างส่วนต่อขยายหลังจากถมทะเล (3) โครงการสนามบินอู่ตะเภาที่จะเริ่มก่อสร้างอาคารผู้โดยสารแห่งใหม่ นอกจากนี้ยังมีโครงการใหม่ในพื้นที่อื่นๆ ได้แก่ โครงการรถไฟความเร็วสูง (กรุงเทพฯ-นครราชสีมา) โครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายสีส้มตะวันตก (บางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรมฯ) และสายสีม่วงใต้ (เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ) รวมถึงโครงการต่อเนื่องอื่นๆ เช่น โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มและรถไฟทางคู่ เป็นต้น

## 2.2 การแข่งขัน

ผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่และขนาดกลางมักจะได้เปรียบในการรับงานภาครัฐ โดยเฉพาะ โครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เนื่องจากมีประสบการณ์ ความชำนาญเฉพาะด้าน มีศักยภาพทางการเงิน และมีการพัฒนาเทคนิคและเทคโนโลยีในงานก่อสร้างอย่างต่อเนื่อง ส่วนผู้รับเหมาขนาดเล็กจะมีโอกาสรับงานภาครัฐในลักษณะของผู้รับเหมาช่วง ในขณะที่งานก่อสร้างของภาคเอกชนจะประกอบไปด้วย งานก่อสร้างที่อยู่อาศัย งานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม งานก่อสร้างพาณิชย์กรรม และอื่นๆ เช่น โรงแรมและโรงพยาบาล เป็นต้น ซึ่งงานก่อสร้างภาคเอกชนมักผันแปรตามความเชื่อมั่นในการลงทุนซึ่งขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ได้แก่ สภาวะเศรษฐกิจ เสถียรภาพการเมือง การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและนโยบายกระตุ้นการลงทุนของภาครัฐ เป็นต้น

### ก. การตลาดของผลิตภัณฑ์และบริการที่สำคัญ

#### ● นโยบายการตลาดในปี 2563

1. กัดเลือกงาน และ โครงการที่สอดคล้องเหมาะสมกับวิสัยทัศน์ และความสามารถของบุคคลากร
2. สรรหาพันธมิตรเพื่อเสริมสร้างความพร้อมในการเข้าร่วมเสนองาน
3. พัฒนาระบบของการจัดซื้อจัดจ้างของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันด้านราคา
4. กระชับความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าหลัก และสรรหาลูกค้ารายใหม่

#### ● คู่แข่งในภาพรวม

กลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่มีรายได้แนวโน้มขยายตัวดีจากความสำเร็จเปรียบด้านเงินลงทุนและมีความเชื่อมโยงธุรกิจตลอดห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงการบริหารจัดการความเสี่ยงและการใช้เทคโนโลยีเพื่อลดต้นทุนการก่อสร้าง ขณะที่รายได้ของกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างขนาดกลางและขนาดเล็กมีแนวโน้มฟื้นตัวในกรอบจำกัด เนื่องจากยังมีความเสี่ยงสูงจากความไม่แน่นอนของปริมาณงานก่อสร้างและการรับจ้างเหมาช่วง นอกจากนี้ยังเผชิญกับการแข่งขันที่สูง เพราะผู้รับเหมาก่อสร้างขนาดกลางขนาดเล็กในประเทศมีจำนวนมาก และส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างแบบดั้งเดิมที่พึ่งแรงงานไม่มีทักษะมากกว่าเครื่องจักร ทำให้งานในมือมีจำกัดและอาจส่งผลกระทบต่อปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงินในกรณีที่ภาวะตลาดแรงงานตึงตัว

ปัญหาการขาดแคลนแรงงาน ในภาคก่อสร้างของไทยอาจมีผลชัดเจนขึ้น ในช่วงปี 2564-2565 ที่การลงทุนโครงการภาครัฐขยายตัวสูงและงานก่อสร้างภาคเอกชนทยอยเติบโตเพิ่มขึ้นเช่นกัน ซึ่งอาจนำไปสู่การแย่งชิงแรงงาน โดยเฉพาะแรงงานที่มีทักษะความชำนาญ และการที่ พรก.แรงงานต่างด้าว พ.ศ. 2560 เริ่มต้นบังคับใช้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 และหากนายจ้างไม่ขึ้นทะเบียนแรงงานต่างด้าวให้ถูกต้องตามกฎหมายจะส่งผลให้แรงงานต่างด้าว ส่วนหนึ่งของภาคก่อสร้างในระยะ 3 ปีข้างหน้าลดลง เนื่องจากโครงสร้างการจ้างแรงงานในภาคก่อสร้างที่ผ่านมาเป็นแรงงานต่างด้าวกว่าร้อยละ 50 และส่วนมากเป็นแรงงานที่ยังไม่ได้รับใบอนุญาตทำงาน อีกทั้งผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ไม่สามารถนำแรงงานต่างด้าวเข้าประเทศได้

งานก่อสร้างในประเทศ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทตามลักษณะผู้ว่าจ้างงาน คือ งานก่อสร้างของภาครัฐและงานก่อสร้างของภาคเอกชน และหากแบ่งตามลักษณะของผู้รับจ้างอาจแบ่งได้ออกเป็น 2 กลุ่ม คือผู้รับเหมาก่อสร้างภายในประเทศ และผู้รับเหมาที่รับงานก่อสร้างเฉพาะในต่างประเทศ ส่วนกลุ่มผู้รับเหมาในประเทศจะประกอบไปด้วยผู้ประกอบการขนาดใหญ่ (รายได้ต่อปีมากกว่า 5,000 ล้านบาท) ผู้ประกอบการขนาดกลาง (รายได้ต่อปี 1,000-5,000 ล้านบาท) ผู้ประกอบการขนาดเล็ก (รายได้ต่อปีต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท)

กลุ่มบริษัทฯ (TRC) เป็นกลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจก่อสร้างขนาดกลาง จึงมีจำนวนคู่แข่งจำนวนมากราย ประกอบกับในปี 2563 เจ้าของโครงการที่บริษัทฯ ได้ร่วมเข้าประมูลต่างได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และชะลอแผนการลงทุนออกไป ทำให้บริษัทฯ พลาดโอกาสที่จะได้รับงานโครงการเหล่านั้น นอกจากนี้ ด้วยเหตุที่จำนวนโครงการมีน้อยลงทำให้การแข่งขันด้านราคามีความรุนแรงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

#### ● ลักษณะลูกค้าและความสัมพันธ์

ฐานลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะอยู่ในกลุ่มเอกชนผู้ประกอบการทางด้านอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งมีการจัดจ้างทั้งในลักษณะของการคัดเลือกแบบเฉพาะเจาะจงและในลักษณะของการประกวดราคา บริษัทฯ จึงพัฒนารูปแบบการให้บริการแบบครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วน เริ่มจากงานออกแบบด้านวิศวกรรมงานจัดหาวัสดุ งานก่อสร้าง การทดสอบเดินระบบ และการซ่อมบำรุงต่างๆ

ส่วนงานรับเหมาก่อสร้าง งานโยธา กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่เป็นภาครัฐซึ่งมีการจัดจ้างในลักษณะของการประกวดราคาเป็นหลัก ส่วนใหญ่จะใช้รูปแบบการให้บริการงานจัดหาเครื่องจักรอุปกรณ์และการก่อสร้างเป็นหลัก

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายที่จะตอบสนองความต้องการของลูกค้าและบริหารสัญญาเพื่อการส่งมอบผลงานที่สมบูรณ์ ภายใต้การรับรองมาตรฐานระดับสากล

- ISO 9001 มาตรฐานระบบบริหารงานคุณภาพ
- ISO 14001 มาตรฐานระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม และ
- ISO 45001 มาตรฐานระบบจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย

เนื่องจากการก่อสร้างโครงการต่างๆ ตั้งแต่เริ่มโครงการไปจนถึงการส่งมอบงานเมื่อเสร็จสิ้นสมบูรณ์มักจะใช้เวลาเฉลี่ยในแต่ละโครงการ มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ทำให้ต้องมีการประสานงานใกล้ชิดเป็นระยะเวลายาวนานกับเจ้าของโครงการซึ่งถือเป็นลูกค้า ดังนั้น ความสัมพันธ์ที่มีต่อลูกค้าจะเป็นไปในลักษณะผู้ร่วมงานในทีมเดียวกันร่วมผลักดันสู่ผลสำเร็จของโครงการร่วมกัน ซึ่งถือเป็นความสัมพันธ์ที่ดีและสร้างสายสัมพันธ์ได้อีกเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดหมายให้เกิดการเรียกใช้บริการซ้ำ หรือมีการแนะนำบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้ารายใหม่ เพื่อเพิ่มโอกาสในการนำเสนอบริการในอนาคต

#### ● กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทตามลักษณะผู้ว่าจ้างงาน คือ กลุ่มลูกค้าภาครัฐซึ่งรวมถึงรัฐวิสาหกิจ และกลุ่มลูกค้าภาคเอกชน ในกลุ่มลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ อาทิเช่น กรมทางหลวง กรมทางหลวงชนบท กรุงเทพมหานคร การประปานครหลวง การประปาส่วนภูมิภาค และการไฟฟ้านคร เป็นต้น ซึ่งลูกค้ากลุ่มนี้จะพิจารณาการเข้าร่วมเป็นคู่ค้าด้วยการกำหนดคุณสมบัติเพื่อให้ผู้รับเหมาที่ผ่านคุณสมบัติสามารถขึ้นทะเบียนเป็นคู่ค้าจึงจะสามารถเข้าประมูลงานได้ โดยเกณฑ์คุณสมบัติพิจารณาจากจำนวนเครื่องจักรอุปกรณ์ที่มีอยู่ รวมถึงผลงานและความสามารถในอดีต สำหรับกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนนั้นมีทั้งการพิจารณาการเข้าร่วมเป็นคู่ค้าโดยการขึ้นทะเบียนคู่ค้า และพิจารณาจากผลงานของบริษัทฯ จากคำแนะนำที่มีการบอกต่อกันมาในกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ เช่น กลุ่มบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) และ กลุ่มบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

- **บริการที่สำคัญ การนำเสนองานและการประมูลงาน**

การให้บริการธุรกิจหลักของ TRC นั้น เน้นงานออกแบบและรับเหมาก่อสร้างงานวางระบบท่อ งานรับเหมาก่อสร้างโรงงานในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จึงเป็นภาคเอกชน ซึ่งมีการจัดจ้าง ทั้งในลักษณะของการคัดเลือกแบบเฉพาะเจาะจง และในลักษณะของการประกวดราคา ทางบริษัทฯ จึงได้พัฒนารูปแบบการ ให้บริการก่อสร้างแบบครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วน เริ่มจากงานออกแบบวิศวกรรม งานจัดหา เครื่องจักรและอุปกรณ์ งานก่อสร้าง งานทดสอบระบบ จนครอบคลุมถึงงานซ่อมบำรุง (Lump sum /Turnkey, EPCC)

ในขณะที่การให้บริการธุรกิจหลักของ SKW นั้น เน้นงานรับเหมาก่อสร้างงานโยธา กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จึงเป็น ภาครัฐ ซึ่งมีการจัดจ้างในลักษณะของการประกวดราคาเป็นหลัก ส่วนใหญ่จะใช้รูปแบบการให้บริการงานจัดหาเครื่องจักรอุปกรณ์ และการก่อสร้างเท่านั้น ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายที่จะตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นหลัก และบริหารสัญญาเพื่อการส่งมอบ ผลงานที่สมบูรณ์

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นงานที่ต้องติดต่อและเข้าหาลูกค้าโดยตรง สายงานการตลาดและสายงานปฏิบัติการ โครงการ เป็นผู้รับผิดชอบและดูแลในการพัฒนาความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และมุ่งขยายโอกาสในการเข้าร่วมประมูล โครงการต่างๆ และพัฒนาโครงการลงทุน บริษัทฯ จึงกำหนดให้มีการจัดทำแผนงานประจำปี รวมถึงกำหนดกลยุทธ์ ทั้งนี้เพื่อให้ได้ เป็นเครื่องมือในการบริหารงาน โดยมีการติดตามข้อมูลข่าวสารแผนการลงทุน หรืองานประมูลของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ มีการ พัฒนาและปรับปรุงงานขึ้นทะเบียนเป็นคู่ค้ากับลูกค้ากลุ่มเป้าหมายทั้งภาครัฐและภาคเอกชนอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้ขึ้นทะเบียนคู่ค้า กับลูกค้าสะสมรวมทั้งสิ้น 18 ราย โดยเป็นภาคเอกชนทั้งหมด ในปี 2563 บริษัทฯ ได้ขึ้นทะเบียนคู่ค้ากับลูกค้าเอกชนรายใหม่เพิ่มเติม อีกจำนวน 4 ราย เพื่อรักษาและเพิ่มโอกาสในการประมูลงาน

ในส่วนของ SKW ได้ขึ้นทะเบียนคู่ค้ากับลูกค้าสะสมรวมทั้งสิ้น 13 ราย แบ่งเป็นลูกค้าภาครัฐ 6 ราย และ ภาคเอกชน 7 ราย และในปี 2563 ได้ดำเนินการในเรื่องการต่อกรขึ้นทะเบียนของทุกราย เพื่อรักษาโอกาสในการประมูลรับงานกับ ลูกค้าต่อไป

ทั้งนี้สัดส่วนในการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2563 ยังคงให้บริการเฉพาะ โครงการในประเทศไทย เนื่องจาก มีโครงการที่จะต้องนำส่งเจ้าของโครงการอยู่เต็มความสามารถในการรับงานได้ในขณะนี้

#### ข. สภาพการแข่งขัน

- **สภาพการแข่งขันของธุรกิจก่อสร้างในปี 2563**

ในปี 2563 ธุรกิจก่อสร้างงานวางระบบท่อมีการแนวโน้มลดลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้มีการแข่งขันสูงขึ้น โดยเฉพาะงานระบบท่อก๊าซธรรมชาติ สาเหตุจากการปรับลดแผนการลงทุนในธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจท่อส่งก๊าซธรรมชาติของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ผู้สำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ ประกอบกับการเข้ามาของ คู่แข่งขันจากต่างประเทศอีกหลายราย กลุ่มบริษัทฯ จึงปรับตัวโดยการหันมาพัฒนาธุรกิจก่อสร้างอื่นๆ ทดแทน เช่น การก่อสร้าง ระบบคลังสินค้าอัญชริยะ การก่อสร้างระบบท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน การก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคและกลุ่มพลังงานทดแทน เป็นต้น เพื่อเพิ่มรายได้ชดเชยให้กับรายได้ที่ลดลงจากงานก่อสร้างระบบท่อก๊าซธรรมชาติ

ส่วนการแข่งขันของงานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม งานก่อสร้างโยธา และระบบสาธารณูปโภคนั้น มีอุปสงค์ ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากการลงทุนเมกะโปรเจกต์ และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และแผนการลงทุนในโครงการขนาดกลาง และขยายไปยังประมาณประจำปี แต่อัตราการเติบโตต่ำกว่าประมาณการส่งผลให้การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนชะลอตัวตามมา อีกทั้งความสามารถในการทำกำไรจากงานก่อสร้างยังมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องซึ่งมาจากปัญหาขาดแคลนแรงงานทั้งด้านปริมาณ และคุณภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งแรงงานที่มีทักษะความชำนาญ ประกอบกับราคาน้ำมัน และราคาวัสดุก่อสร้างที่มีแนวโน้มสูงขึ้น กลุ่มบริษัทฯ จึงปรับตัวด้วยการใช้นโยบายการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีและ/หรือเป็น Partner กับคู่ค้าต่างๆ ทั้งผู้จัดจำหน่ายวัสดุ ก่อสร้าง และผู้รับเหมาช่วง รวมไปถึงบริษัทคู่แข่งในธุรกิจงานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม และงานก่อสร้างโยธา เป็นต้น

### 3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

#### ● วัสดุดิบและวัสดุเพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในกรณีที่เป็นวัสดุก่อสร้างทั่วไป เช่น อิฐ ปูน เหล็ก ลวดเชื่อม เป็นต้น จะจัดซื้อจากภายในประเทศ โดยต้องมีการตรวจสอบราคาและคุณภาพของสินค้าจากหลายตัวแทนจำหน่าย รวมไปถึงการตรวจสอบความน่าเชื่อถือของบริษัทผู้จำหน่ายเอง ซึ่งเป็นขั้นตอนของระบบจัดซื้อจัดจ้างของบริษัทฯ โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกตัวแทนจำหน่าย และภายหลังการคัดเลือกจะมีการติดตามผล เช่น ตรวจสอบคุณภาพและความถูกต้องของสินค้า การยืนยันราคา ระยะเวลาการจัดส่ง เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจว่าคุณภาพของสินค้าและบริการที่บริษัทฯ ได้รับอยู่ภายใต้เงื่อนไข ข้อตกลงที่เป็นไปตามที่สั่งซื้อ

ส่วนกรณีวัสดุก่อสร้างที่มีคุณลักษณะเฉพาะ เช่น ท่อ หรือ วาล์ว ที่ต้องมีการกำหนดคุณสมบัติให้เหมาะสมเฉพาะงาน คุณสมบัตินั้นจะถูกกำหนดโดยวิศวกรผู้ออกแบบ และ/หรือเจ้าของโครงการ บริษัทฯอาจมีความจำเป็นต้องจัดซื้อจากต่างประเทศ ซึ่งอาจอยู่ในรูปแบบของตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิตเองโดยตรง โดยทั่วไปแล้วเจ้าของโครงการจะมีการกำหนดรายละเอียดของวัสดุให้สามารถเลือกได้จากหลายบริษัทผู้จำหน่าย ทางบริษัทฯ จะคำนึงถึงมาตรฐานทางวิศวกรรมที่เหมาะสมในการนำมาใช้งาน รวมไปถึงการตรวจสอบบริการของตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิต ในแง่ของการให้บริการทั้งก่อนและหลังการขาย หลังจากคัดเลือกในเบื้องต้นตามหลักเกณฑ์ของการจัดซื้อของบริษัทฯ แล้ว จึงต่อรองและยืนยันราคาจากตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิตก่อนที่จะออกไปสั่งซื้อไปยังผู้จัดจำหน่ายที่คัดเลือกแล้วว่ามีความเหมาะสม ภายหลังจากจัดซื้อและส่งมอบเสร็จสิ้น บริษัทฯ ยังติดตามคุณภาพของสินค้าหรือผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะสามารถรับรองคุณภาพของตัวสินค้าหรือผลิตภัณฑ์ รวมไปถึงตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิตและเก็บไว้เป็นข้อมูลสำหรับประกอบการพิจารณาและคัดเลือกตัวแทนจำหน่ายและผู้ผลิตในครั้งต่อไป

#### ● เครื่องจักรและอุปกรณ์

ในส่วนเครื่องจักรและอุปกรณ์ ทางบริษัทฯ มีนโยบายที่จะมีเครื่องจักรหลักๆ และอุปกรณ์เป็นของตนเอง เพื่อใช้ในการดำเนินงานก่อสร้างพื้นฐาน สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์อื่นๆ ที่จำเป็นต้องงานก่อสร้าง ทางบริษัทฯ จะใช้วิธีการเช่าเพื่อนำมาใช้ในแต่ละโครงการ นอกจากนี้ SKW มีเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับงานโยธา เช่น รถบรรทุก รถขุด หรือรถแทรกเตอร์ ซึ่งสามารถนำมาใช้งานร่วมกัน ทำให้บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเครื่องมือและอุปกรณ์ลงได้

#### ● ผู้รับเหมาช่วง

ในการจัดจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานบางส่วน บริษัทฯ จะพิจารณาจากศักยภาพของผู้รับเหมาช่วงในแง่ของความน่าเชื่อถือทางการเงิน ผลงานที่ผ่านมาในอดีต ความพร้อมของบุคลากร รวมถึงไปถึงเครื่องมือและเครื่องจักรว่ามีความเหมาะสมต่อลักษณะงานหรือไม่ โดยบริษัทฯ จะมีนโยบายที่จะกำหนดรายละเอียดในการจัดจ้างช่วงให้เหมือนหรือใกล้เคียงกับที่บริษัทฯ ทำกับลูกค้า (Back-to-back) เช่น ในเรื่องของการส่งมอบ การรับประกันคุณภาพงาน การตรวจรับงาน และการรับประกันผลงาน เป็นต้น

### 4. โครงการสำคัญที่ดำเนินการในปี 2563

#### ● งานทางด้านอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

จากการที่บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มลงทุน โครงการ CFP หรือ Clean Fuel Project มูลค่า 1.5 แสนล้านบาท มาตั้งแต่ปี 2561 ซึ่งมีความก้าวหน้าของงานมาเป็นลำดับ บริษัทฯ ได้มีโอกาสรับงานบางส่วนจากผู้รับเหมาหลักของโครงการดังกล่าว ดังนี้

- Piping Spool Fabrication Works ขอบเขตของงานประกอบด้วย การผลิตชิ้นท่องานขึ้นรูป ซึ่งมีปริมาณงานโดยประมาณที่ 300,000 DB
- Civil and Structural Works ขอบเขตของงานประกอบด้วย งานก่อสร้างฐานรากเพื่อรองรับการติดตั้งงานเดินท่อ ถังเก็บผลิตภัณฑ์ และฐานที่ตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ
- Fabrication and Construction of New Storage Tanks ขอบเขตของงานประกอบด้วย การก่อสร้างถังเก็บผลิตภัณฑ์ (Storage Tanks) จำนวน 15 ถัง ซึ่งจะตั้งอยู่ในพื้นที่เดิม (Brown Field) และพื้นที่ใหม่ (Green Field)

- HDPE Pipe Line Package for New Bang Phra Raw Water Line โครงการนี้ บริษัทฯ เป็นผู้รับสัญญาตรงจาก บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ขอบเขตของงานประกอบด้วย การเดินท่อ HDPE ขนาดเส้นผ่าศูนย์กลาง 900 มิลลิเมตร ความยาวประมาณ 15 กิโลเมตร โดยใช้วิธีการก่อสร้างแบบขุดเปิดพื้นดิน ดันท่อลอด (HDD) ดันท่อ (Pipe jacking) และเดินท่อเหนือพื้นดิน
- **งานทางด้านสาธารณูปโภคและงานก่อสร้างทั่วไป**
  - งาน โครงการก่อสร้างบูรณะโครงข่ายทางหลวงเชื่อมโยงระหว่างภาค ทางหลวงหมายเลข 41 สายบ้านไม้เสียบ - พัทลุง ของ สำนักก่อสร้างทางที่ 1 กรมทางหลวง ขอบเขตของงานประกอบด้วย งานก่อสร้างถนนปูยางแอสฟัลท์ ขนาด 4 เลน ระยะทางประมาณ 32 กิโลเมตร และมีสะพานความยาว 50 เมตร จำนวน 2 สะพาน และสะพานความยาว 15 เมตร จำนวน 1 สะพาน ซึ่งจะมีระยะเวลาก่อสร้างจนถึงส่งมอบโครงการในปี 2566
  - งาน โครงการก่อสร้างทางหลวงพิเศษหมายเลข 9 สายถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร (ด้านตะวันตก) ช่วงพระประแดง - บางแค ของ สำนักก่อสร้างทางที่ 1 กรมทางหลวง ขอบเขตของงานประกอบด้วย งานก่อสร้างถนนปูยางแอสฟัลท์ ขนาด 6 เลน ระยะทางประมาณ 6.5 กิโลเมตร คาดว่าจะส่งมอบโครงการได้ในปี 2565
  - โครงการออกแบบและก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าผลิตภัณฑ์หล่อลื่น ของ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) ขอบเขตของงานประกอบด้วย การก่อสร้างอาคารคลังสินค้าขนาดพื้นที่ใช้สอยประมาณ 14,500 ตารางเมตร ขนาดของอาคารคลังสินค้า กว้าง 85 เมตร ยาว 126.50 เมตร สูง 46 เมตร พร้อมติดตั้งระบบเก็บจ่ายสินค้าอัตโนมัติ โครงการนี้เป็นงานก่อสร้างคลังจัดเก็บสินค้าขนาดใหญ่ และร่วมดำเนินงานกับผู้ชำนาญการในการออกแบบและติดตั้งระบบเก็บจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Auto Motion Works Co., Ltd) คาดว่าจะส่งมอบโครงการได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2564
  - โครงการก่อสร้างอาคารผู้ป่วยนอก ผู้ป่วยใน ห้องคลอด ห้องผ่าตัด และ ICU พื้นที่ใช้สอยประมาณ 28,176 ตารางเมตร โรงพยาบาลสมเด็จพระยุพราชท่าบ่อ ตำบลท่าบ่อ จังหวัดหนองคาย ในช่วงปี 2563 ได้เริ่มงานปรับปรุงพื้นที่ตอกเสาเข็ม และงานฐานรากไปแล้วเป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม จากการแพร่ระบาดของCOVID-19 ในช่วงต้นปีมีการระงับกิจกรรมการก่อสร้างที่สถานที่ก่อสร้างไปชั่วระยะหนึ่ง ตามแผนงานเดิมจะมีการส่งมอบโครงการในช่วงปลายปี 2565

## 5. งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

โครงการที่ยังไม่ได้ส่งมอบของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของรายได้รวมตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อโครงการ	ลักษณะงาน	มูลค่างาน ของบริษัทฯ (ล้านบาท)	มูลค่างานที่เหลือ โดยประมาณ (ล้านบาท)	%ของงาน ที่ยัง ไม่ได้ส่งมอบ	ปีที่คาดว่าจะ แล้วเสร็จ
<b>บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)</b>					
1. โครงการก่อสร้างระบบท่อน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี	ก่อสร้างท่อน้ำและสถานีสูบน้ำ	1,833	1,110.43	60.58	2564
2. Fabrication and Construction of New Storage Tanks	สร้างถังเก็บสำรองน้ำมันดิบ	483.69	446.74	92.36	2565
<b>บริษัท สหการวิศวกร จำกัด</b>					
1. โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแยก ณ ระนอง	ก่อสร้างสะพานข้ามแยก และงานไฟฟ้า	1,524.37	901.65	59.15	2564
2. โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการรัชดาภิเษก-อโศก	เปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน	2,205.42	1,798.87	81.57	2565

ชื่อโครงการ	ลักษณะงาน	มูลค่างาน ของบริษัทฯ (ล้านบาท)	มูลค่างานที่เหลือ โดยประมาณ (ล้านบาท)	%ของงาน ที่ยัง ไม่ได้ส่งมอบ	ปีที่คาดว่าจะ แล้วเสร็จ
3. โครงการก่อสร้างสายพัฒนากู้น้ำริมถนนวิภาวดี รังสิต ตอน 1 ช่วง กม.5+500.000- กม. 10+700.00	พัฒนาระบบระบายน้ำ บริเวณคูน้ำตามแนวถนน วิภาวดีรังสิต รวมงานไฟฟ้า และงานประปา	697.07	449.32	64.46	2564
4. โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็น สายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการพระราม 4	เปลี่ยนระบบสายไฟฟ้า อากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน	517.76	512.22	98.93	2564
5. โครงการก่อสร้างอาคารรักษาพยาบาลผู้ป่วย โรงพยาบาลสมเด็จพระยุพราชท่าบ่อ	ก่อสร้างอาคารขนาด 10 ชั้น	691.44	664.55	96.11	2565
6. โครงการบูรณะโครงข่ายทางหลวงเชื่อมโยง ระหว่างภาค ทางหลวงหมายเลข 41 สาย บ.ไม้ เสียบ – พัทลุง	ก่อสร้าง บูรณะถนนและ งานไฟฟ้า	831.18	818.55	98.48	2566
7. โครงการก่อสร้างทางหลวงพิเศษหมายเลข 9 สายวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร (ด้าน ตะวันตก)	ก่อสร้างถนน	480.36	469.51	97.74	2564
<b>กิจการร่วมค้าสโไฮโดร พัทยา</b> รับเหมาโครงการก่อสร้างระบบระบายน้ำถนน เลียบทางรถไฟฝั่งตะวันออก ระยะที่ 1 เขต เมืองพัททยา	ก่อสร้างระบบระบายน้ำ	580.37	580.37	100	2565

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงซึ่งเป็นกลไกสำคัญที่จะช่วยเพื่อป้องกันและลดผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน สืบเนื่องจากการบริหารความเสี่ยงที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องทำให้ปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ที่ปรากฏในปีที่ผ่านมาได้รับการบริหารจัดการให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่สำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

#### 1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

##### 1.1 ความเสี่ยงจากการแข่งขันกับคู่แข่งในธุรกิจหลัก

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นธุรกิจที่แข่งขันกันด้วยราคาเป็นหลัก โดยเบื้องต้นเจ้าของโครงการจะคัดเลือกผู้เข้าร่วมการประมูลตามคุณสมบัติที่กำหนดไว้ จากนั้นจึงคัดเลือกผู้รับเหมาก่อสร้างที่เสนอราคาประมูลที่ต่ำที่สุด ภาพรวมธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามหากแบ่งกลุ่มลูกค้าหลักของกิจการที่มีทั้งภาคเอกชนและภาครัฐจะเห็นได้ว่าโครงการที่บริษัทฯ ได้รับมีการเปลี่ยนแปลงไปจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่ส่วนใหญ่เป็นงานจากภาคเอกชนที่เกี่ยวกับระบบท่องานรับเหมาเบ็ดเสร็จ (Turnkey) มาเป็นกลุ่มลูกค้าภาครัฐในงานเกี่ยวกับระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานมากขึ้น เนื่องจากในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมาอัตราการเติบโตของกลุ่มธุรกิจปิโตรเคมีและพลังงานเริ่มชะลอตัวลง ในขณะที่ตัวภาครัฐผลักดันเมกะโปรเจกต์ด้านโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของประเทศเพื่อให้เกิดความเติบโตทางเศรษฐกิจจึงเป็นเหตุผลหนึ่งที่ทำให้เกิดการการแข่งขันสูงขึ้นในงานรับเหมาก่อสร้างของกลุ่มปิโตรเคมีและพลังงานเป็นอย่างมาก จากการแข่งขันที่สูงขึ้นทำให้ระดับกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง แม้จะเสนอเงื่อนไขของการทำงานที่ดีขึ้นแก่เจ้าของโครงการ หากบริษัทฯ ไม่ได้รับ โครงการใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องส่วนแบ่งทางการตลาดจะลดลงและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย อีกทั้งบริษัทฯ ต้องเผชิญกับคู่แข่งเดิมและคู่แข่งที่เกิดขึ้นใหม่ไม่ว่าจะเป็นผู้รับเหมาในประเทศและบริษัทต่างชาติที่มีความพร้อมด้านเงินทุน เทคโนโลยีและศักยภาพในการดำเนินงาน ดังนั้นเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันบริษัทฯ และบริษัท สหการวิศวกร จำกัด จึงแสวงหาความร่วมมือกับพันธมิตรใหม่ๆ ที่มีศักยภาพทั้งด้านแหล่งเงินทุนและเทคโนโลยีที่ทันสมัย รวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชนเพื่อเพิ่มโอกาสการรับงานในอนาคตอย่างต่อเนื่อง เช่น ปรับปรุงมาตรฐานด้านคุณภาพ มุ่งเน้นด้านอาชีพอนามัยและความปลอดภัย การส่งมอบงานภายในระยะเวลาที่กำหนด และเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ยังคงมีความได้เปรียบในการแข่งขันจึงพัฒนากระบวนการภายในองค์กรอยู่เสมอ อาทิเช่น การอบรมพัฒนาบุคลากรให้เกิดทักษะ ความชำนาญในการทำงาน การปรับเปลี่ยนองค์กรด้วยการนำเครื่องมือด้านดิจิทัล (ดิจิทัล ทรานส์ฟอร์มชัน) มาใช้เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงให้เกิดกระบวนการทำงานที่ถูกต้องและรวดเร็ว

##### 1.2 ความเสี่ยงจากสถานะเศรษฐกิจ

สภาพสภาวะเศรษฐกิจมีต่อการขยายตัวของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เนื่องจากการเติบโตหรือการชะลอตัวของสภาวะเศรษฐกิจมีผลต่อการลงทุนทั้งของภาครัฐและภาคเอกชน ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีต่อผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทต้องคำนึงถึงความเสี่ยงจากสภาวะเศรษฐกิจและอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ

อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทฯ มีความชำนาญและประสบการณ์ยาวนานกว่า 20 ปี ในงานรับเหมาก่อสร้าง งานวางระบบท่อก๊าซธรรมชาติ และงานก่อสร้างและติดตั้งระบบวิศวกรรมให้กับบริษัทต่าง ๆ ในธุรกิจ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งบริษัทเป็นทั้งผู้รับเหมาโดยตรง และผู้รับเหมาช่วง ทำให้ที่ผ่านมามีบริษัทได้รับความไว้วางใจจากทั้งหน่วยงานราชการ หน่วยงานเอกชน รวมไปถึงผู้ว่าจ้างจากต่างประเทศ ให้ดำเนินงานในโครงการต่างๆ ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ ก็มีแผนการขยายฐานลูกค้าไปยังประเทศเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะประเทศในกลุ่ม CLMV เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ

#### 2. ความเสี่ยงจากการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน

บริษัทฯ ได้กำหนดกลยุทธ์การลงทุนเพื่อแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ซึ่งสามารถขอยอดจากธุรกิจปัจจุบันที่จะสร้างความเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาวให้แก่องค์กร โดยในปีนี้คณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้ลงทุนในโครงการต่างๆ ได้แก่

1. ธุรกิจพลังงาน เช่น โครงการ โซลาร์ฟาร์ม
2. ธุรกิจการบริหารจัดการคลังสินค้าอัจฉริยะ (Smart Warehouse) การเติบโตของ E-Commerce อย่างต่อเนื่องเป็นผลผลักดันให้อุตสาหกรรมขนส่งและโลจิสติกส์ทั่วโลกเติบโตตาม โดย Economic Intelligence Center (EIC) ซึ่งเป็นหน่วยงานกลยุทธ์ของธนาคารไทยพาณิชย์ ประเมินว่า “การใช้หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติโดยสมบูรณ์มีโอกาสที่จะแพร่หลายมากขึ้นจากการเติบโตของ E-Commerce ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตจาก 6.5 หมื่นล้านบาทในปี 2562 ไปเป็น 8.5 หมื่นล้านบาทในปี 2564” (ดร.สุปรีย์ ศรีสำราญ. (2561) เดิมศักยภาพขนส่งโลจิสติกส์ ด้วยหุ่นยนต์-ระบบอัตโนมัติ, จาก <https://www.scbeic.com/th/detail/product/4863>)
3. ธุรกิจด้านวิจัยพัฒนาระบบตรวจสอบ ควบคุมและวิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) เป็นนวัตกรรมเทคโนโลยีของการนำอุปกรณ์ ระบบวิเคราะห์ขั้นสูง หรือคนมาทำงานร่วมกันผ่านโครงข่ายของอุปกรณ์ที่เชื่อมต่อกันด้วย Internet จะทำให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการตัดสินใจได้เร็วขึ้น
4. ธุรกิจด้านสาธารณูปโภค เช่น การจัดหาไฟฟ้าเพื่อการอุปโภคและบริโภค

สำหรับโครงการที่กล่าวมาข้างต้นเป็นการร่วมลงทุนระหว่างบริษัทฯ กับคู่ค้าทางธุรกิจที่มีความรู้ความชำนาญซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทฯ คาดว่าโครงการต่างๆ จะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2564-2565 ตามลำดับ

### 3. ความเสี่ยงด้านการเงิน (Financial Risk)

#### 3.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูง เนื่องจากต้องซื้อวัสดุ อุปกรณ์ จ่ายค่าแรงงาน และค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับค่าจ้างจากการให้บริการก่อสร้างภายหลังส่งมอบงานในแต่ละงวดงาน หากผู้ว่าจ้างมีปัญหาระงับเงินล่าช้ากว่ากำหนดหรือบริษัทฯ บริหารเงินทุนหมุนเวียนไม่เหมาะสมจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ แนวโน้มธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ มีการรับงานจากภาครัฐเพิ่มมากขึ้นตามนโยบายด้านเศรษฐกิจแห่งชาติในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภคของภาครัฐซึ่งกลุ่มลูกค้าหน่วยงานราชการมีขั้นตอนระเบียบการเบิกจ่ายค่างวดงานมากกว่าภาคเอกชนทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ ดังนั้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทฯ จึงมีการเจรจาเงื่อนไขการขอรับชำระเงิน ขอเงินรับล่วงหน้าจากเจ้าของโครงการ และกำหนดให้ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องต้องร่วมกันจัดทำประมาณการเงินสดของแต่ละโครงการเพื่อพิจารณาสภาพคล่องของโครงการรวมถึงจัดหาเงินทุนสำรองมาใช้ได้ทันในกรณีจำเป็น โดยบริษัทฯ มีนโยบายขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน เช่น การขอสินเชื่อวงเงินถาวร/วงเงินทั่วไปจากสถาบันการเงิน วงเงินสินเชื่อโครงการ นอกจากนั้นแล้วบริษัทฯ มีการจัดทำประมาณการเงินสดโดยรวมของบริษัทฯ เป็นรายเดือน และรายงานงบกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจริงต่อคณะกรรมการบริหารทุกเดือนด้วยหลักความระมัดระวัง เพื่อใช้เป็นแนวทางบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและเกิดต้นทุนทางการเงินน้อยที่สุด

#### 3.2 ความเสี่ยงจากความมั่นคงทางการเงิน และความสามารถในการกู้ยืมเงิน

ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ต้องการสร้างความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาวให้แก่องค์กร บริษัทฯ ได้พัฒนาโครงการใหม่ๆ ด้วยการลงทุนในบริษัทร่วมทุนในธุรกิจที่ต่างไปจากธุรกิจหลักที่เป็นการรับเหมาก่อสร้าง ส่งผลให้บริษัทต้องรักษาสภาพคล่องและสำรองเงินทุนหมุนเวียนไว้ใช้ให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน อีกทั้งยังต้องจัดหาแหล่งเงินทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวล่วงหน้า เช่น การออกตั๋วสัญญาใช้เงิน การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะดำรงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งในการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในการกู้ยืมเงินและปฏิบัติตามเงื่อนไขเสมอมา

#### 4. ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน

##### 4.1 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานและส่งมอบโครงการ

งานก่อสร้างส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ ได้รับเป็นโครงการขนาดกลางถึงใหญ่ ระยะเวลาที่ใช้ในการก่อสร้างโดยเฉลี่ยประมาณ 2 ปี ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติงานตามกระบวนการขั้นตอนการทำงานตามมาตรฐานในการก่อสร้าง ความล่าช้าของโครงการที่ทำให้แผนการก่อสร้างไม่เป็นไปตามที่วางไว้ อาจเกิดจากกรณีต่างๆ อาทิเช่น การส่งมอบพื้นที่ล่าช้าอันมาจากโครงการที่อยู่ใกล้เคียง ชุมชน กลุ่มคนในพื้นที่ชุมชนอาจรวมกลุ่มคัดค้านการก่อสร้าง โครงการจากประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม เจ้าของโครงการมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขระหว่างการก่อสร้าง ความไม่เชี่ยวชาญของแรงงานหรือไม่มีประสบการณ์ การขาดประสบการณ์ของผู้รับเหมาช่วง การใช้เครื่องมือเครื่องจักรที่ไม่สมบูรณ์ การใช้งานเครื่องจักร ไม่ถูกวิธี ทำให้แรงงาน บุคคลภายนอกทรัพย์สินสถานที่ข้างเคียง หรือของเจ้าของโครงการได้รับความเสียหาย การพบปัญหาอุปสรรคจากการสำรวจพื้นดินซึ่งไม่มีในแบบก่อสร้างในขั้นตอนการประมูลงาน เป็นต้น ส่งผลให้การส่งมอบโครงการล่าช้าส่งผลกระทบต่อให้เกิดความเสียหายให้กับบริษัทฯ ทั้งค่าใช้จ่ายและระยะเวลาที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ พยายามป้องกันและลดความเสี่ยงดังกล่าว ตั้งแต่สำรวจพื้นที่ทำการก่อสร้าง ติดตามควบคุมแผนการทำงานเป็นประจำ การควบคุมติดตามและเฝ้าระวังตามมาตรการต่างๆ หากเกิดปัญหาหรือมีผู้รับได้รับความเสียหายร้องเรียนเข้ามา บริษัทฯ จะเร่งดำเนินการตรวจสอบปัญหาและดำเนินการแก้ไขโดยเร็ว นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการทำประกันเสี่ยงภัยทุกชนิด (Contractor All Risk) ทุกโครงการ และดำเนินการประชุมร่วมกับเจ้าของโครงการถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นเพื่อหาข้อสรุปในการดำเนินการต่อไป

##### 4.2 ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (COVID-19)

การระบาดของ COVID-19 กลายเป็นปัญหาด้านสาธารณสุขที่มีผลกระทบลุกลามในวงกว้าง การแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของเชื้อไวรัสสร้างความตื่นตระหนกต่อผู้คนทั่วโลก จากสภาวะดังกล่าวทำให้รัฐบาลได้ออกพระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน และประกาศจัดตั้งศูนย์บริหารสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (ศบค.) เพื่อบริหารและควบคุมสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้เกิดปัญหาด้านการเคลื่อนย้ายแรงงานหรือบางโครงการต้องใช้วิศวกรผู้เชี่ยวชาญควบคุมงานที่อยู่ต่างประเทศ ซึ่งบริษัทมีโครงการรับเหมาก่อสร้างที่ต้องใช้วิศวกรอยู่ในต่างประเทศเข้ามาควบคุมงานดังกล่าว อีกทั้ง ทำให้บริษัทประสบปัญหาด้านการขนส่งอุปกรณ์ที่บริษัทจัดซื้อ จากต่างประเทศมาใช้ในงานก่อสร้างส่งผลให้บริษัทไม่สามารถส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างได้ทันเวลา ปัจจุบันมาตรการดังกล่าวก็เริ่มผ่อนคลายลงตามสถานการณ์ตามลำดับบริษัทก็ได้รับอนุญาตให้มีขนส่งระหว่างประเทศ สำหรับโครงการรับเหมาก่อสร้างของบริษัทในประเทศ บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขออนุญาตจากหน่วยงานที่รับผิดชอบของแต่ละจังหวัดในการเดินทางข้ามเขตพื้นที่จังหวัด ส่วนการทำงานในโครงการในช่วงเวลาที่ภาครัฐกำหนดห้ามบุคคลออกนอกเคหสถาน (Curfew) บริษัทก็ได้ขออนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทำให้ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากสภาวะดังกล่าว

##### 4.3 ความเสี่ยงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ ตระหนักถึงการบริหารจัดการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นนโยบายที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญมากโดยคำนึงถึงผู้ที่มีส่วนได้เสียภายในและภายนอกองค์กร ในพื้นที่การทำงานและพื้นที่ข้างเคียงการทำงาน รวมถึงสังคมและสิ่งแวดล้อมโดยดูแลให้ได้รับผลกระทบจากการก่อสร้างให้น้อยที่สุด บริษัทฯ นำมาตรฐานระบบการจัดการ ISO 9001:2015 ISO 14001:2015 และบริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงพัฒนามาตรฐาน OHSAS 18001:2007 เป็น ISO 45001:2018 ซึ่งเป็น

มาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากล มาใช้ในการบริหารจัดการและการปรับปรุงกระบวนการอย่างต่อเนื่องเพื่อลดผลกระทบจากการดำเนินงานก่อสร้าง ได้แก่ การควบคุมผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม เช่น ฝุ่น น้ำเสีย เสียงและแรงสั่นสะเทือนในการทำงานของเครื่องจักร ให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กฎหมายกำหนด เป็นต้น

นอกจากนี้ ยังมีนโยบายการสร้างความสัมพันธ์กับชุมชนข้างเคียงด้วยการประสานงานกับผู้นำชุมชนเพื่อเข้าสำรวจพื้นที่และสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม ความวิตกกังวลที่อาจเกิดจากผลกระทบของการก่อสร้างและสนับสนุนกิจกรรมด้านสังคมสิ่งแวดล้อมต่อชุมชนเพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างกันและสร้างคุณภาพชีวิตที่ดีต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

#### 4.4 ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

บริษัทฯ ต้องอาศัยเทคโนโลยีเพื่อการก้าวให้ทันคู่แข่ง รวมถึงการจัดการข้อมูลต่างๆ ทำให้มีโอกาสเสี่ยงต่อการรั่วไหลสูญหาย หรืออาจทำให้ธุรกิจหยุดชะงัก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการวางแผนรับมือกับเหตุการณ์ดังกล่าวเช่น จัดทำระบบสำรองไฟฟ้าที่เพียงพอ จัดทำระบบควบคุมดูแลห้องเซิร์ฟเวอร์ (Server Room) ตามมาตรฐานกำหนด การติดตั้ง Firewall/LOG เพื่อป้องกันเครือข่ายผู้บุกรุกทั้งที่สำนักงานใหญ่และสำนักงานโครงการ การติดตั้ง VPN จอยโดเมนให้เชื่อมต่อเข้า Active Directory Server เพื่อควบคุมจัดการด้านความปลอดภัยของ ระบบคอมพิวเตอร์ภายในองค์กรทั้งที่สำนักงานใหญ่และสำนักงานโครงการ แผนการกู้ข้อมูลความเสียหายเพื่อกู้ระบบไอที พร้อมด้วยการซ่อมแผนรองรับสถานการณ์ฉุกเฉินของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นระยะ เมื่อมีเหตุการณ์ที่ทำให้การทำงานหยุดชะงักจะมีเจ้าหน้าที่ไอทีดูแลระบบตามนโยบายความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศ (ตลอด 24 ชั่วโมง) และปฏิบัติตามคู่มือบริหารด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

#### 4.5 ความเสี่ยงด้านการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ

เนื่องจากปัจจุบันมูลค่างานที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างตามนโยบายของภาครัฐยังมีมูลค่าในระดับสูง หากเกิดปัญหาในการเบิกจ่ายงบประมาณที่ล่าช้าก็อาจส่งผลกระทบกับการสภาพคล่องของบริษัทจากการไม่ได้รับค่าจ้างตามกำหนดเวลา และอาจเป็นสาเหตุที่ทำให้การทำงานล่าช้ากว่าเวลาที่กำหนดในสัญญาได้

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีความเสี่ยงด้านการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐเนื่องจากความล่าช้า เนื่องจากผู้รับเหมาบางรายที่ไม่มีวงเงินสินเชื่อสำรองไว้เพียงพอ ก็อาจจะทำให้ต้องชะลอการทำงานหรือหยุดงานชั่วคราวเป็นผลจากไม่มีสภาพคล่องสำหรับการจ่ายค่าจ้างแรงงานและค่าวัสดุก่อสร้าง ซึ่งจะเป็นเหตุให้การส่งมอบงานล่าช้าได้และอาจมีปัญหากับผู้ว่าจ้างในส่วนของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากความล่าช้าของงบประมาณมากนัก

### 5. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

#### 5.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมจำนวนมากทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในอนาคตอันใกล้

ในงวดบัญชีปี 2563 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 220.13 ล้านบาท และเป็น การขาดทุนสุทธิต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสะสมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ สิ้นปี 2563 เป็นจำนวน 771.50 ล้านบาท สาเหตุหลักการขาดทุนสะสมมาจากปี 2561 ลูกค้านำหนึ่งของบริษัทฯ ประสบปัญหาทางการเงินมีหนี้คงค้างชำระเป็นระยะเวลานาน บริษัทฯ จึงบันทึกหนี้สูญ ต้นทุนก่อสร้างทั้งหมดเกี่ยวกับโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินการ รวมถึงการบันทึกหนี้สูญจากการให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อยเพื่อไปลงทุนในโครงการของลูกค้ารายดังกล่าว ซึ่งทำให้มีผลกระทบทางลบต่อการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 2,335 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ ประสบภาวะการแข่งขันด้านราคาจากการประมูลงานทำให้บริษัทฯ ต้องยอมรับกำไรขั้นต้นที่ลดลง เมื่อกำไรขั้นต้นลดลงก็มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิตามงบเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ลดลงไปด้วย และปี 2563 มีการปรับประมาณการต้นทุนก่อสร้างเพิ่มขึ้นของโครงการก่อสร้างคลังสินค้าอัจฉริยะ โดยสาเหตุหลักของต้นทุนที่เพิ่มมากขึ้น เกิดจากการเจาะสำรวจพบก้อนหินขนาดใหญ่ จำนวนกว่า 700 ตัน ซึ่งไม่ปรากฏในแบบก่อสร้างในขั้นตอนการประมูลงาน หลังจากพบปัญหาดังกล่าว บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามหลักวิศวกรรมและกฎหมายมาโดยตลอด และได้ว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญด้านงานก่อสร้างและรากฐานเข้ามาแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น นอกจากการพบก้อนหินขนาดใหญ่จำนวนมากแล้ว ชั้นดินข้างใต้พื้นที่ก่อสร้างยังเป็นดินอ่อน จึงทำให้การทำงานฐานรากและงานตอกเสาเข็มดำเนินงานได้ช้า อีกทั้งยังต้องใช้ความระมัดระวังสูงเนื่องจากการ

ก่อสร้างอาคารเก็บสินค้าอัตโนมัติขนาดใหญ่ มีความสูงกว่า 40 เมตร การแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นจึงส่งผลกระทบต่อค่าแรง ค่าวัสดุ และต้นทุนอื่นๆ ที่เพิ่มสูงขึ้นตามมา รวมถึงกระทบต่อการทำงานในขั้นตอนอื่นๆ (Consequential) เนื่องด้วยความซับซ้อนของงานที่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ ต้องขอขยายระยะเวลาก่อสร้างออกไป และผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (COVID-19) ทำให้ค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2561 ถึง 2563 มีอัตราขาดทุนสุทธิ เป็นร้อยละ -172.68 ร้อยละ -20.21 และร้อยละ -17.26 ตามลำดับ การที่บริษัทมีขาดทุนสะสมจำนวนมาก ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ตามกฎหมาย และผู้ถือหุ้นมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินปันผลตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้อีกประมาณ 2 ปี

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนกลยุทธ์รวมถึงบริหารจัดการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้เหมาะสม เพื่อให้ผลการดำเนินการกลับมามีกำไรสุทธิโดยเร็วภายในปี 2564 และคาดว่าจะสามารถลดการขาดทุนสะสมได้หมดภายในเวลาสองถึงสามปี ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ตั้งแต่บริษัทฯ มีกำไรสะสมและมีผลการดำเนินงานในปีนั้นเป็นกำไรสุทธิเป็นต้นไป

## 5.2 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 25

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท เคพีเค 1999 จำกัด ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 2,712,797,314 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (บริษัท เคพีเค 1999 จำกัด เป็นบริษัทฯ ที่ถือหุ้นโดยนางไพจิตร รัตนานนท์ ประธานกรรมการ ร้อยละ 50.50) ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวอาจมีส่วนในการตัดสินใจอย่างมีสาระสำคัญในที่ประชุมรวมถึงการขอมติในเรื่องอื่นใดที่ต้องได้รับเสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลและตรวจสอบเรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและมีการถ่วงดุลอำนาจบริษัทฯ จึงกำหนดขอบเขต อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่างๆ ไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส อีกทั้งกำหนดนโยบายการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุมรวมถึงบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งในการประชุมบุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีสิทธิออกเสียงในการอนุมัติในวาระนั้นๆ รวมทั้งการจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบที่มีความเป็นอิสระเข้าร่วมเป็นคณะกรรมการบริษัทเพื่อแสดงความโปร่งใสและสร้างความมั่นใจให้ผู้ถือหุ้นว่าจะสามารถสอบทานการทำงานและถ่วงดุลอำนาจในฐานะตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ในระดับหนึ่ง รวมทั้งกลั่นกรองเรื่องต่างๆ ก่อนที่จะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

#### 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

##### สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์ถาวรที่บริษัทฯและบริษัทย่อยที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ มีมูลค่าสุทธิหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่า จำนวน 618.36 ล้านบาท สินทรัพย์มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าสุทธิ* (ล้านบาท)	มูลค่าของหลักประกันที่ นำไปค้ำประกัน(ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
1.ที่ดิน	เป็นเจ้าของ	142.06	100.31	จดจำนองเพื่อเป็นหลักประกันการ ใช้วงเงินเชื่อต่อสถาบันการเงินใน วงเงิน 1,100 ล้านบาท
2.อาคาร	เป็นเจ้าของ	283.85		ไม่มี
3.เครื่องมือและอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	107.24		ไม่มี
4.เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	7.19		ไม่มี
5.ยานพาหนะ <sup>1</sup>	เป็นเจ้าของ/ เช่าซื้อ	2.89		ไม่มี
6.สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	เป็นเจ้าของ	75.13		ไม่มี

หมายเหตุ: \*มูลค่าสุทธิ คือ มูลค่าราคาทุนตามบัญชี หักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

1.ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มียานพาหนะ ที่เกิดจากสัญญาเช่าการเงิน มูลค่าสุทธิตามบัญชี จำนวน 2.29 ล้านบาท สัญญาเช่าการเงิน มีระยะเวลา 4 ปี

##### นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ และ/หรือเป็นธุรกิจซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเจริญเติบโต โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจจะมีการร่วมมือกับพันธมิตรหรือนักลงทุนรายอื่นในการร่วมกันทำธุรกิจ

บริษัทฯ มีการส่งตัวแทนเข้าบริหารร่วมกับตัวแทนผู้ถือหุ้นหลักตามสัดส่วนการถือหุ้น และมีการแบ่งหน้าที่รับผิดชอบอย่างชัดเจน เพื่อร่วมในการตัดสินใจ และดำเนินนโยบายของบริษัทฯ นั้นๆ รวมทั้งการพิจารณาลงทุนจะพิจารณาสัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนที่เหมาะสมเป็นสำคัญ

สำหรับมูลค่าเงินลงทุนของบริษัท และบริษัทย่อยแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15-17

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีข้อพิพาททางด้านกฎหมายที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ข้อพิพาททางด้านแรงงานส่วนใหญ่ที่ผ่านมามีเกิดขึ้นจากเรียกร้องค่าชดเชยของพนักงานสัญญาจ้าง ซึ่งว่าจ้างสำหรับโครงการต่าง ๆ โดยมีระยะเวลาว่าจ้างตามสัญญาสอดคล้องกับระยะเวลาการดำเนินงานของแต่ละโครงการ

## 6. ข้อมูลทั่วไป และข้อมูลสำคัญอื่น

## ข้อมูลบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	TRC
เลขทะเบียนบริษัท	0107548000293
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างและออกแบบทางวิศวกรรมในงานวางระบบท่อและโรงงานขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี น้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ รวมถึงการพัฒนาโครงการและการลงทุนด้านพลังงาน สาธารณูปโภค โรงไฟฟ้า และปิโตรเคมี
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022-7777 โทรสาร : 0-2022-7788 เว็บไซต์ : www.trc-con.com
ทุนจดทะเบียน	1,198,383,354.75 บาท
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	1,198,383,354.75 บาท
หุ้นสามัญ	9,587,146,838 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.125 บาท
เลขานุการบริษัท	โทรศัพท์ : 0-2022-7777 ต่อ 3207 โทรสาร : 0-2022-7778 อีเมลล์ : CoporateSecretary@trc-con.com

## บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่ตั้ง	: เลขที่ 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์	: +66 2009 9000
โทรสาร	: +66 2009 9991
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
ที่ตั้ง	: เลขที่ 178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6 – 7 ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20) ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
โทรศัพท์	: +66 2596 0500
โทรสาร	: +66 2596 0560

**ข้อมูลทั่วไปของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**
**● บริษัทย่อย**

ชื่อและที่อยู่บริษัท	เลขทะเบียน	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (บาท)	ทุนชำระแล้ว (บาท)	จำนวนหุ้นที่ จำหน่ายแล้ว (หุ้น)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (%)
<b>บริษัท สหการวิศวกร จำกัด</b> 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022-7777 โทรสาร : 0-2022-7788	0105497000257	รับเหมาก่อสร้าง งานสาธารณูปโภค พื้นฐานและงาน ก่อสร้างทั่วไป	500,000,000	500,000,000	50,000,0000	10	99.99
<b>TRC Investment Limited</b> 10th Floor, Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauritius	079207 C1/GBL (จดทะเบียนที่ ประเทศมอริเชียส)	ลงทุนในกิจการอื่น	1 เหรียญสหรัฐ*	1 เหรียญสหรัฐ*	1	1 เหรียญสหรัฐ*/ หุ้น	100.00
<b>TRC International Limited</b> Room 2101, Hong Kong Trade Centre 161-7 Des Voeux Road, Central Hong Kong	1202588 (จดทะเบียนที่ ประเทศฮ่องกง)	ลงทุนในกิจการอื่น	10,000 เหรียญ ฮ่องกง	10,000 เหรียญ ฮ่องกง	1	10 เหรียญ ฮ่องกง/หุ้น	100.00 (ถือหุ้นผ่าน TRC Investment Limited)
<b>TRC Middle East LLC</b> Office No. 41, Fourth Floor, Ghoubra Plaza, Building No. 19, Plot No. 105, Muscat, Sultanate of Oman, P.O.Box 659, Mina Al- Fahal, Muscat P. Code 116	1070009 (จดทะเบียนที่ ประเทศโอมาน)	บริการงาน วิศวกรรมก่อสร้าง	150,000 โอมานเรียล	150,000 โอมานเรียล	150,000	1 โอมานเรียล/ หุ้น	70.00 (ถือหุ้นผ่าน TRC International Limited)
<b>TRC Engineering LLC</b> Office No. 41, Fourth Floor, Ghoubra Plaza, Building No. 19, Plot No. 105, Muscat, Sultanate of Oman, P.O.Box 659, Mina Al-Fahal, Muscat P. Code 116	1108601 (จดทะเบียนที่ ประเทศโอมาน)	บริการงาน วิศวกรรมก่อสร้าง	250,000 โอมานเรียล	250,000 โอมานเรียล	250,000	1 โอมานเรียล/ หุ้น	70.00 (ถือหุ้นผ่าน TRC International Limited)
<b>กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค สหการ</b> ประกอบด้วย บริษัท สหการวิศวกร จำกัด และ บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน) 1 อาคารทีพีแอนด์ที ชั้น 14 ซอยวิภาวดีรังสิต 19 แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ : 0-2936-1661-2 โทรสาร : 0-2936-1669	0993000342674 (เลขประจำตัวผู้ เสียภาษีอากร)	รับเหมาก่อสร้าง โครงการปรับปรุง ขยายการประปา ส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี					สัดส่วน การลงทุน ร้อยละ 49
<b>บริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด</b> 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022-7777 โทรสาร : 0-2022-7788	0105560100101	ผลิตและจำหน่าย น้ำประปา	1,000,000	250,000	10,000	100	99.97

ชื่อและที่อยู่บริษัท	เลขทะเบียน	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (บาท)	ทุนชำระแล้ว (บาท)	จำนวนหุ้นที่ จำหน่ายแล้ว (หุ้น)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	สัดส่วน การถือหุ้น (%)
บริษัท โอลิฟ เทคโนโลยี จำกัด 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022-7777	0105563043435	บริหารจัดการและ ประมวลผลข้อมูล	1,000,000	250,000	10,000	100	49.97
บริษัท มหัทธ จำกัด 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022-7777	0105563170399	ผลิต จำหน่าย ให้ บริการด้านการบริหาร จัดการทางเทคโนโลยี สารสนเทศ การพัฒนา แพลตฟอร์ม	1,000,000	1,000,000	10,000	100	59.98 (ถือหุ้นผ่าน บจ.โอลิฟ เทคโนโลยี)
กิจการร่วมค้า สหไอโตร พัทยา ประกอบด้วย บริษัท สหการวิศวกรรม จำกัด บริษัท ไอโตรเทค จำกัด (มหาชน) และ ห้างหุ้นส่วนจำกัด สามประสิทธิ์ 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022-7777 โทรสาร : 0-2022-7755	0993000441923 (เลขประจำตัวผู้ เสียภาษีอากร)	รับเหมาก่อสร้าง โครงการก่อสร้าง ระบบระบายน้ำ ถนนเลียบริมทางรถไฟ ฝั่งตะวันออก ระยะ ที่ 1 เขตเมืองพัทยา					บริษัท สหการ วิศวกร ลงทุนร้อยละ 50

หมายเหตุ \* อยู่ในระหว่างการชำระบัญชี

### ● การลงทุนในบริษัทร่วม

ชื่อและที่อยู่บริษัท	เลขทะเบียน	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (บาท)	ทุนชำระแล้ว (บาท)	จำนวนหุ้นที่ จำหน่ายแล้ว (หุ้น)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	สัดส่วนการ ถือหุ้น (%)
บริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2001-7733 โทรสาร : 0-2001-7739	0107547000478	ทำเหมืองแร่ โปแตช	29,472,035,900	2,805,797,300	28,057,973	100	25.13 (22.46 ถือ หุ้นผ่าน TRC Investment Limited และ 2.67 ถือผ่าน TRC International Limited)

● การลงทุนในลักษณะกิจการร่วมค้า

ชื่อและที่อยู่บริษัท	เลขทะเบียน	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (บาท)	ทุนชำระแล้ว (บาท)	จำนวนหุ้นที่ จำหน่ายแล้ว (หุ้น)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	สัดส่วน ลงทุน (%)
<b>กิจการร่วมค้า ซิโนเปค-ทีอาร์ซี</b> ประกอบด้วย บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ซิโนเปค อินเตอร์เนชั่นแนล ปิโตรเลียม เซอร์วิส คอร์ปอเรชั่น 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน โทรศัพท์ : 0-2022-7777 โทรสาร : 0-2022-7788	0993000315961	บริการงานวางท่อ ก๊าซธรรมชาติ จาก จังหวัดสระบุรีถึง จังหวัด นครราชสีมา					30
<b>บริษัท เอสเอช ครอสซิงส์ จำกัด</b> 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022 7777 โทรสาร : 0-2022 7788	0105560194041	รับเหมาก่อสร้าง	40,000,000	40,000,000	400,000	100	51 (ถือหุ้นผ่าน บริษัท สหการ วิศวกร จำกัด)
<b>บริษัท แอท เอนเนอจี โซลูชั่น จำกัด</b> 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022 7777 โทรสาร : 0-2022 7755	0105562139846	ผลิตและจำหน่าย พลังงาน	200,000,000	200,000,000	2,000,000	100	50
<b>กิจการร่วมค้า สหการอินเตอร์ กราวน์</b> ประกอบด้วย บริษัท สหการ วิศวกร จำกัด และ บริษัท อินเตอร์ กราวน์ คอนสตรัคชั่น สเปเชียลลิสต์ จำกัด 8 ซอยสุขาภิบาล 5 ซอย 32 แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 โทรศัพท์ : 0-2022 7777 โทรสาร : 0-2022 7755	0093000430859	รับเหมาก่อสร้าง บ่อพักและท่อร้อย สายไฟฟ้าใต้ดิน					50

2 ข้อมูลสำคัญอื่น

- ไม่มี -